

Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2024



Le Ofi Invest Actions PME-ETI est exposé sur le marché des petites capitalisations françaises appartenant au compartiment C de l'Eurolist qui rassemble les capitalisations inférieures à 150 millions d'euros. Sa performance ne peut être comparée à un indice étant donné que les valeurs le composant n'appartiennent pas pour leur très grande majorité à un indice. IL adopte une politique de gestion de stock picking.

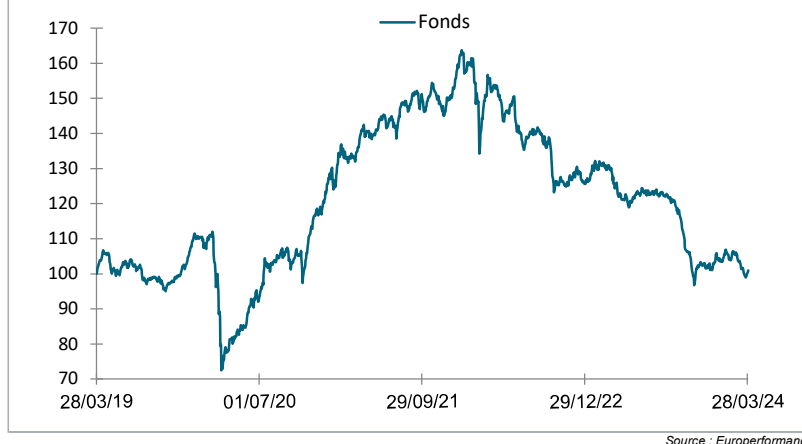
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative (C_EUR) :	146,62
Valeur liquidative (D_EUR) :	130,99
Actif net de la part C_EUR (en M EUR) :	8,68
Actif net de la part D_EUR (en EUR) :	736 196,79
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	18,07
Nombre de lignes :	28
Nombre d'actions :	28

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000427445
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europerformance :	Actions Françaises
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Aucun indice de référence
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, crédit
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Iris BASTIEN - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	26/08/1998
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachats :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,83%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

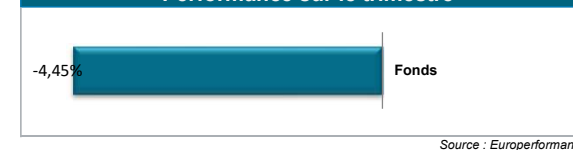


Profil de risque

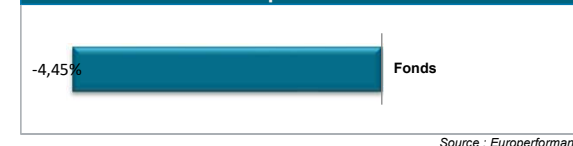
Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le trimestre



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Actions PME-ETI D	-3,84%	23,17%	-25,18%	13,50%	-17,94%	12,78%	-4,45%	11,90%	-8,50%	-4,45%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	8,09%	-0,78%	-1,44%	5,19%	-5,26%	2,09%	-0,72%	-2,64%	-1,72%	0,52%	4,91%	8,63%	17,02%
2020	-3,58%	-10,43%	-18,70%	7,21%	5,94%	4,84%	8,86%	5,19%	-3,37%	-2,72%	16,07%	4,44%	9,09%
2021	2,59%	6,51%	1,56%	4,07%	2,43%	-0,02%	2,78%	2,01%	-2,61%	3,82%	-4,72%	7,27%	28,16%
2022	1,55%	-4,26%	1,89%	-2,20%	-1,92%	-6,58%	1,53%	-1,85%	-9,96%	0,79%	2,74%	-1,69%	-18,91%
2023	3,31%	-0,19%	-5,57%	-1,79%	1,84%	0,34%	-0,05%	-2,29%	-8,49%	-11,02%	3,38%	4,10%	-16,39%
2024	0,07%	-1,84%	-2,73%										-4,45%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
COGELEC SA	9,16%	12,41%	0,98%	France	Biens et services industriels
DEKUPLE SA	8,36%	2,37%	0,19%	France	Médias
MR BRICOLAGE	8,03%	2,24%	0,17%	France	Action
PASSAT	5,56%	11,11%	0,54%	France	Médias
OMER DECUGIS CIE	5,50%	3,63%	0,20%	France	Aliments, boissons et tabac
HEXAOM SA	4,58%	8,72%	0,35%	France	Produits et services de consommation
INSTALLUX SA	4,45%	2,26%	0,10%	France	Construction et matériaux
PRECIA SA	4,42%	10,16%	0,39%	France	Biens et services industriels
PIERRE ET VACANCES SA	3,93%	-17,53%	-0,81%	France	Voyages et loisirs
PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE SA	3,85%	-24,66%	-1,21%	France	Biens et services industriels
TOTAL	57,82%		0,89%		

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AURES TECHNOLOGIES SA	3,53%	61,94%	1,30%	France	Technologie
COGELEC SA	9,16%	12,41%	0,98%	France	Biens et services industriels
PASSAT	5,56%	11,11%	0,54%	France	Médias

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
EKINOPS SA	2,28%	-36,35%	-1,26%	France	Télécommunications
PLASTIQUES DU VAL DE LOIRE SA	3,85%	-24,66%	-1,21%	France	Biens et services industriels
DONT NOD ENTERTAINMENT SA	1,15%	-44,21%	-1,20%	France	Action

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PISCINES DESJOYAUX	2,59%	3,69%
XILAM ANIMATION SA	2,26%	2,89%
PULLUP ENTERTAINMENT SA	0,83%	1,00%
GROUPE LDLC SA	3,51%	3,46%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DONT NOD ENTERTAINMENT SA	2,71%	1,15%
HAULOTTE GROUP SA	2,68%	2,08%
PRODWAYS GROUP SA	2,06%	1,54%
ATEME	0,38%	0,24%
INSTALLUX SA	4,48%	4,42%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le fonds termine le 1er trimestre sur une baisse de 4,45%. L'éclaircie aperçue sur la fin d'année sur le segment ne s'est pas confirmée en début d'année et le mouvement ne se diffuse toujours pas aux plus petites capitalisations malgré les performances économiques honorables. L'univers d'investissement du fonds apparaît particulièrement décoté tant en relatif par rapport aux large caps et à la moyenne historique, qu'en absolu, offrant selon nous un important potentiel de revalorisation.

C'est par exemple le cas de la société Aurès, qui après une année 2023 catastrophique, reprend un peu de couleurs. Nous avons renforcé la position considérant que la situation financière était moins grave que ce que laissait supposer la valorisation du titre sur le marché. Le groupe réalise un 4ème trimestre meilleur que prévu et semble avoir été capable de déstocker pour renflouer sa trésorerie.

Cogelec, une des principales positions du fonds, performe également bien. Si la situation est plutôt à l'attentisme chez leurs clients syndics et bailleurs de fonds, la résilience du modèle économique est particulièrement attractive, en particulier avec la partie des abonnements qui représente désormais un tiers du chiffre d'affaires. En 2024, la société lance aussi beaucoup d'innovations avec une clé connectée, une aide au maintien à domicile des personnes âgées et la gestion des accès dans les mairies, qui pourraient soutenir sa croissance.

Dans le sens inverse, Ekinops subit, comme les autres acteurs du secteur, un fort ralentissement de la demande ainsi qu'un déstockage malgré son positionnement. L'équipementier pour les télécoms réussit toujours à se distinguer des géants du secteur avec des efforts de R&D importants notamment sur l'activité logiciels. Nous estimons qu'un effet rattrapage devrait se matérialiser et conservons la ligne.

En revanche, nous sortons notre participation en DontNod malgré la sortie d'un jeu qui a reçu de bonnes critiques. Les ventes ne sont pas au rendez-vous confirmant ainsi les difficultés actuelles du secteur. Compte tenu des opportunités que nous offrent le marché, nous préférons déployer nos liquidités ailleurs, comme sur Piscines Desjoyaux. Le titre est fortement revenu post suréquipement lié au Covid mais les fondamentaux restent très bons. Les parts de marché sont solides, l'excellence opérationnelle prévaut et la société a près du tiers de capitalisation en trésorerie, ce qui offre une optionnalité intéressante. La configuration est semblable à un autre achat significatif du trimestre, la société LDLC. Après un pic d'équipement de matériel informatique durant le Covid, la société a connu des vents de face importants. Nous pensons que les effets de base deviennent plus favorables, et le groupe, en bon leader du marché, a été actif pour gagner des parts de marché, avec notamment l'achat en cours des actifs de Rue Du Commerce.

Si l'inertie que connaît la classe d'actif est pesante, nous pensons que la normalisation des politiques monétaires, et plus généralement des économies, permettra à ces valeurs de rattraper leur retard. Les premières publications sont encourageantes et les valorisations offrent des potentiels significatifs.

Iris BASTIEN - Saïda Guimeldalet LLANO-FARIAS - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

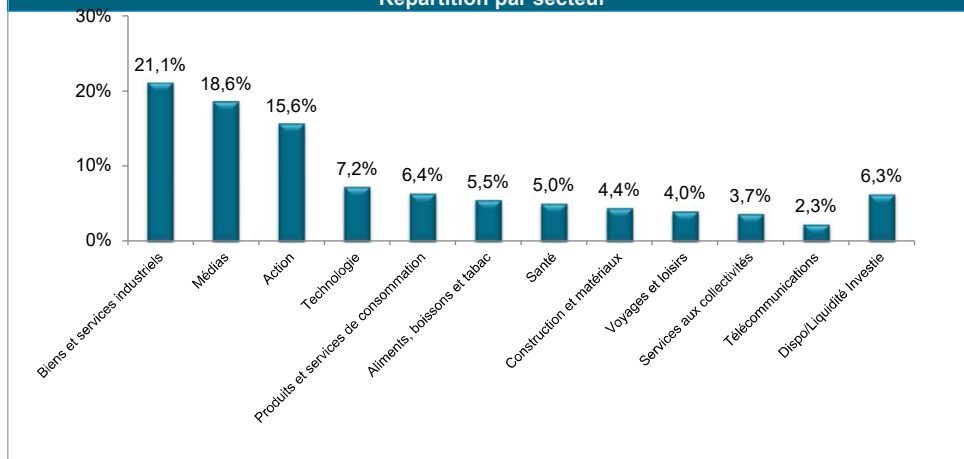
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 5138490342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2024

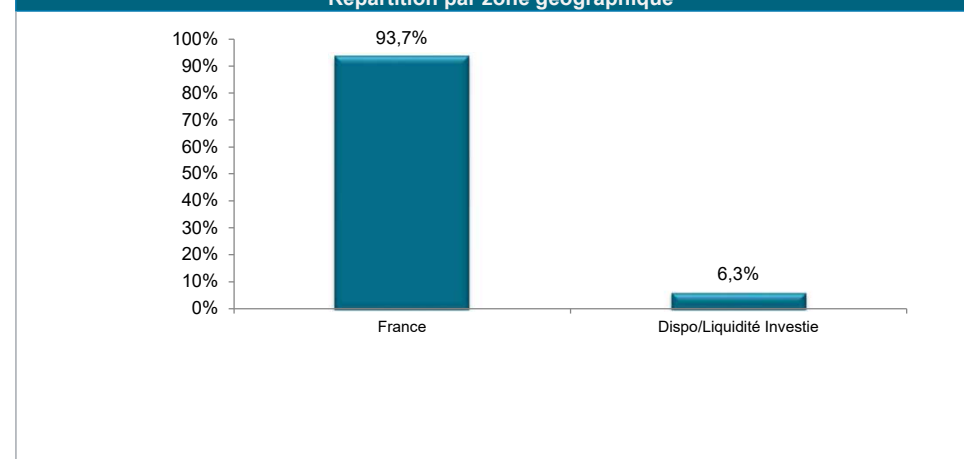


Répartition par secteur



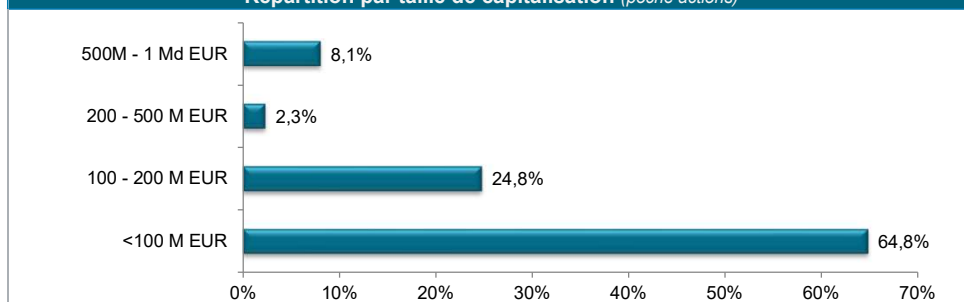
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



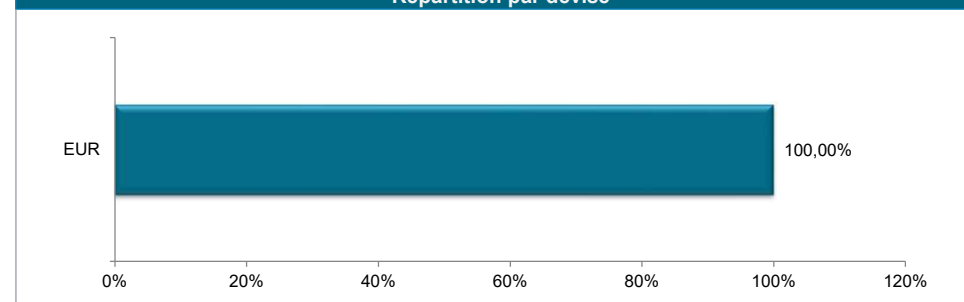
Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI Invest AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Perte max.	Fréquence de gain	Durée Perte Max.	Délai de recouvrement
-2,02	-22,28%	39,22%	21 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)	PBV 2024 (4)	PBV 2025 (4)
Fonds	8,65	7,32	0,96	0,86

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com