OFI ACTIONS PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2022

Le FCP OFI Actions PME-PMI 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.

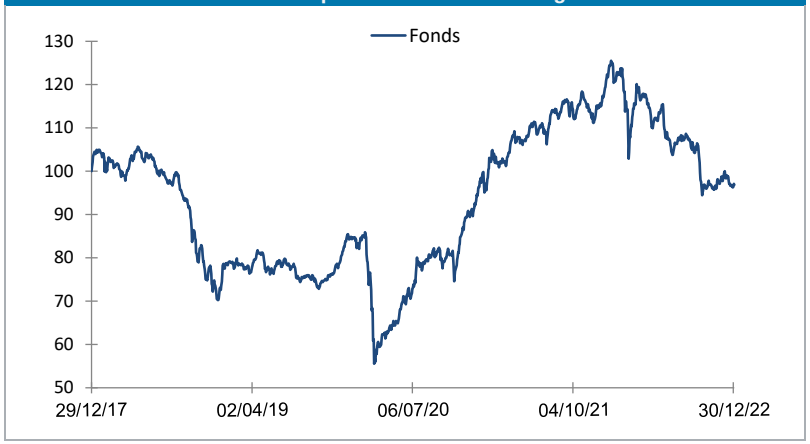
Chiffres clés au 30/12/2022

Valeur liquidative (C_EUR) :	183,53
Valeur liquidative (D_EUR) :	163,96
Actif net de la part C_EUR (en M EUR) :	10,56
Actif net de la part D_EUR (en EUR) :	620 021,77
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	21,95
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	33

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000427445
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 ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Béryl Bouvier Di Nota - Charles Haddad
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 courants :	1,83%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

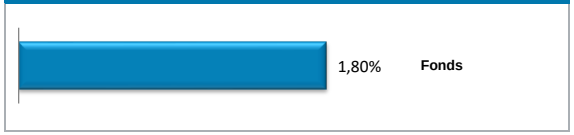


Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le trimestre



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année

Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI ACTIONS PME-ETI D	20,37%	*23,58%*	13,37%	*20,26%*	-18,91%	*16,50%*	-18,91%	*16,50%*	-8,65%	1,80%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	1,45%	3,43%	5,07%	1,47%	9,92%	0,12%	-0,24%	-1,69%	2,23%	5,62%	-1,55%	0,74%	29,29%
2018	3,47%	-0,99%	-3,38%	4,67%	-1,16%	-1,06%	-3,19%	0,82%	-6,30%	-12,42%	-4,02%	-6,28%	-27,01%
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%

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI ACTIONS PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2022

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PRODWAYS GROUP SA	8,01%	3,12%	0,29%	France	Biens et services industriels
DEKUPLE	6,83%	14,94%	0,95%	France	Médias
INSTALLUX SA	6,48%	-1,10%	-0,08%	France	Construction et matériaux
COGELEC SACA	6,16%	5,71%	0,36%	France	Biens et services industriels
PIERRE ET VACANCES	5,86%	33,09%	1,55%	France	Voyages et loisirs
DONT NOD ENTERTAINMENT	4,89%	-6,15%	-0,31%	France	Produits et services de consommation
STORE ELECTRONIC	4,75%	Entrée	Entrée	France	Biens et services industriels
HAULOTTE GROUP	4,74%	30,02%	1,17%	France	Biens et services industriels
EKINOPS	4,23%	33,33%	1,13%	France	Télécommunications
MR BRICOLAGE	3,97%	-6,43%	-0,29%	France	Action
TOTAL	**55,92%**		**4,77%**		

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

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PIERRE ET VACANCES	5,86%	33,09%	1,55%	France	Voyages et loisirs
HAULOTTE GROUP	4,74%	30,02%	1,17%	France	Biens et services industriels
EKINOPS	4,23%	33,33%	1,13%	France	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
VALBIOTIS SAS	3,29%	-30,77%	-1,33%	France	Santé
AURES TECHNOLOGIES	2,79%	-16,52%	-0,59%	France	Technologie
ATEME	1,90%	-19,22%	-0,48%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
STORE ELECTRONIC	Achat	4,75%
DONT NOD ENTERTAINMENT	5,07%	4,89%
VALBIOTIS SAS	4,32%	3,29%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
TARGETSPOT	0,82%	Vente
SPARTOO	0,64%	Vente
PRODWAYS GROUP SA	9,39%	8,01%
GENSIGHT BIOLOGICS	2,00%	1,05%
GLOBAL BIOENERGIES	1,10%	0,21%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Le fonds réalise une performance de presque 2% sur le Q4. Cette hausse pourrait presque paraître anecdotique, c'est pourtant le 1er trimestre en hausse de l'année. En effet, le fonds affiche une baisse de 18,9% sur l'année, là où les indices de petites valeurs de la place parisienne affichent des baisses comprises entre -20% et -35%. Cette année encore, plus la société est petite, plus sa performance sur les marchés financiers est mauvaise. C'est la 4ème année sur 5 où les small caps font moins bien que les large caps alors qu'historiquement les PME / ETI surperforment les grandes valeurs 8 années sur 10. Cela amène la valorisation de la catégorie à afficher une décote de 20% sur les grandes valeurs alors qu'elle s'affichait généralement plutôt en prime de 20% compte tenu des meilleurs fondamentaux du segment.

La société de compléments alimentaires Valbiotis a réalisé une augmentation de capital pour financer sa stratégie de vente directe d'un de ses produits et figure parmi les moins bonnes performances du trimestre. Pourtant, nous estimons que celle-ci est créatrice de valeur à terme et avons décidé d'y participer. Aurès Technologies, une autre mauvaise performance du trimestre pour ce fabricant de caisses enregistreuses qui n'a pas su faire face à une forte demande post-covid notamment à cause des tensions et pénuries sur sa chaîne logistique. Les fondamentaux restant solides, nous avons conservé la ligne dans le portefeuille. Du côté des contributeurs positifs à la performance, plus nombreux ce trimestre, on retrouve la société Pierre & Vacances dont le management poursuit un redressement économique impressionnant du groupe de tourisme sévèrement impacté par le covid. Nous avions participé à une augmentation de capital lors du 3ème trimestre 2022 considérant la nouvelle stratégie plus vertueuse et avec un management capable de la mener à bien. On retrouve également la société Haulotte dans les meilleures performances du trimestre, ce qui confirme que la moindre amélioration de momentum d'activité sur ces sociétés cycliques industrielles a un impact important sur leur cours de bourse tant les baisses ont été importantes sur ces titres.

Béryl Bouvier Di Nota - Charles Haddad - 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

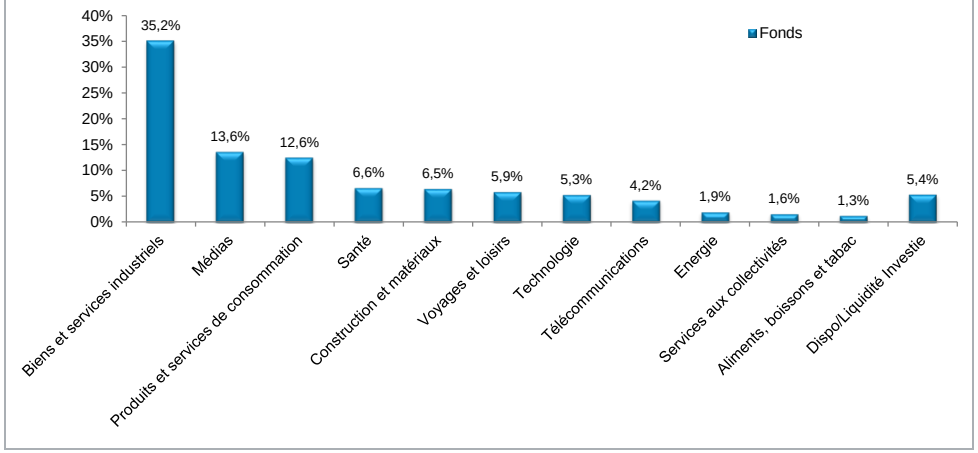
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI ACTIONS PME-ETI D

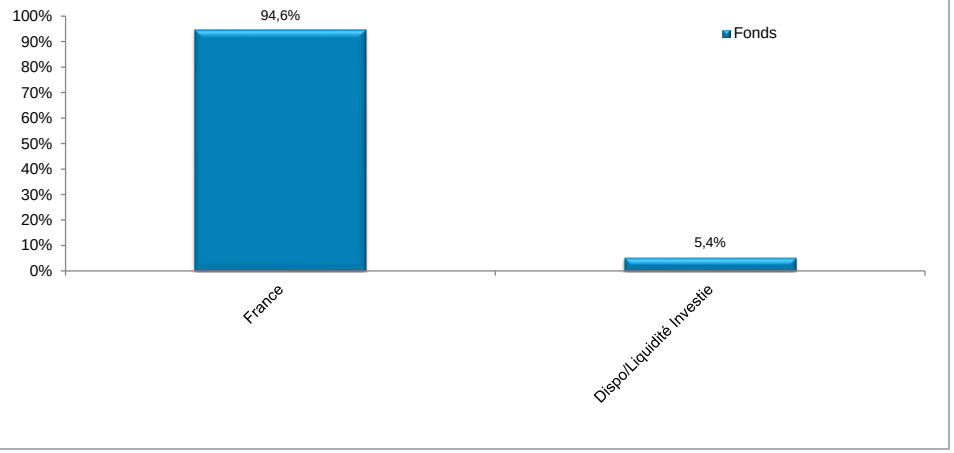
Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2022

Répartition par secteur



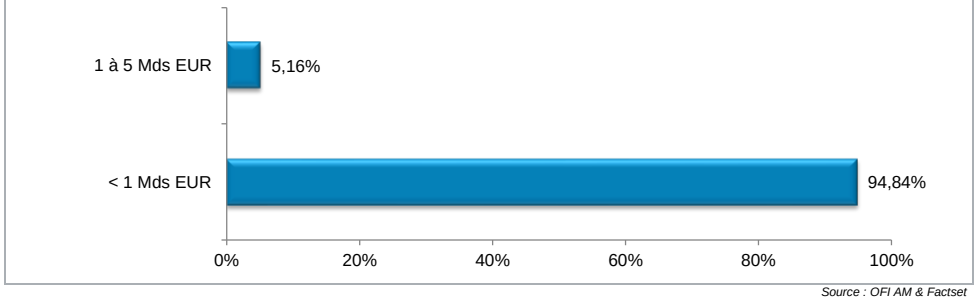
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



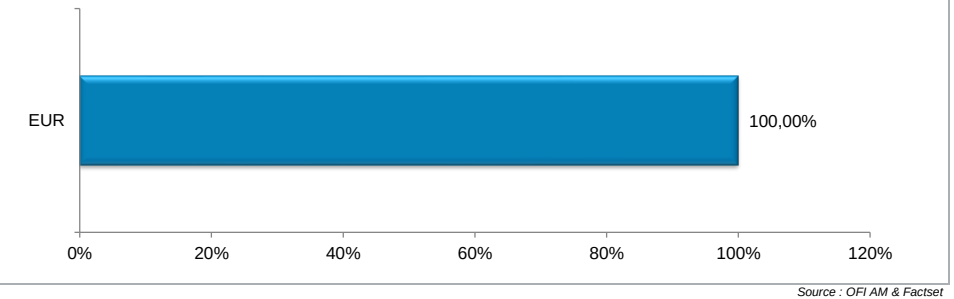
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI 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
-1,28	-23,70%	50,00%	37 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2022 (3)	PER 2023 (3)
Fonds	8,44	16,31

	PBV 2022 (4)	PBV 2023 (4)
Fonds	1,22	1,14

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Aucun indice de référence

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

(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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM