

# OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FRO000427437

31/03/2026

 Commercialisé en 

 Étoiles Six Financial Information<sup>(2)(3)</sup>


Actions France - petites et moyennes capitalisations



▶ Actif net du fonds	21,72 M€
▶ Actif net de la part	11,58 M€
▶ Valeur liquidative	168,76 €
▶ Performance mensuelle <sup>(1)</sup>	<b>Fonds</b>
	<b>Indice</b>
	-5,23%
	-



## ▶ Gérants


 Saida Guimeldalet  
Llano-Farias


Ryman Moudjahed

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



## ▶ Profil de risque<sup>(3)</sup>



## ▶ Durée de placement recommandée

5 ans



## ▶ SFDR<sup>(3)</sup>

Article 8

## Orientation de gestion

Le FCP vise une exposition au marché d'actions françaises de petites capitalisations boursières, inférieures à 150 millions d'euros. Sa performance ne peut être comparée à un indice étant donné que la plupart des valeurs qui le composent n'appartiennent pas à un indice.

## Principales caractéristiques

 Date de création de la part  
**26/08/1998**

 Date de lancement de la part  
**28/08/1998**

 Société de gestion  
**Ofi Invest Asset Management**

 Forme juridique  
**FCP**

 Classification AMF  
**Actions françaises**

 Affectation du résultat  
**Capitalisation**

 Fréquence de valorisation  
**Journalière**

 Ticker Bloomberg  
**MACMGNC FP**

 Publication des VL  
**www.ofi-invest-am.com**

 Frais de gestion maximum TTC  
**1,80%**

 Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation  
**1,81%**

Indice de référence

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. L'indice de référence est calculé dividendes/coupons inclus. (2) Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

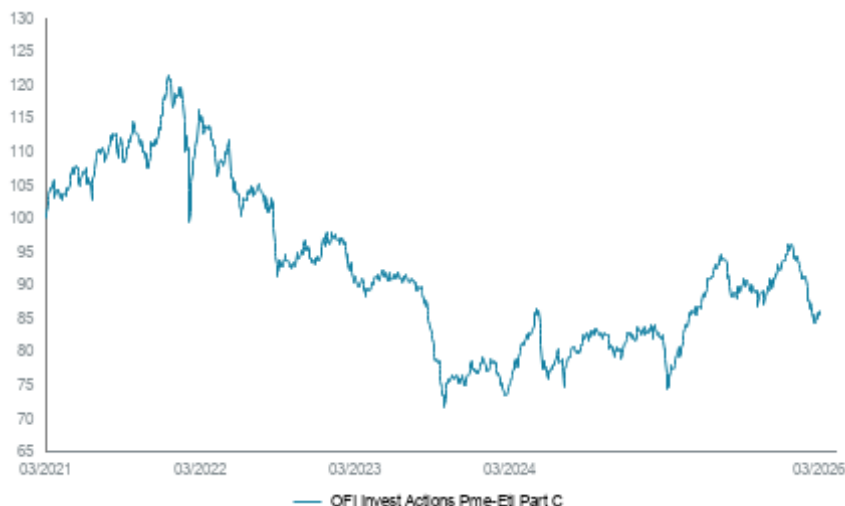
## OFI Invest Actions PME-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026

Performances & risques

### Évolution de la performance<sup>(1)</sup>(base 100 au 31/03/2021)



### Performances cumulées<sup>(1)</sup>

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	-7,69	-	-
1 mois	-5,23	-	-
3 mois	-7,69	-	-
6 mois	-4,05	-	-
1 an	7,37	-	-
2 ans	15,10	-	-
3 ans	-5,55	-	-
5 ans	-13,88	-	-
8 ans	-10,06	-	-
10 ans	43,45	-	-

\*Da : début d'année

### Performances annuelles<sup>(1)</sup>

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	19,93	29,30	-27,02	17,01	9,08	28,17	-18,91	-16,39	4,61	13,89
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Performances mensuelles<sup>(1)</sup>

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022			1,90	-2,21	-1,92	-6,58	1,53	-1,85	-9,95	0,79	2,73	-1,68
2023	2,66	0,43	-5,58	-1,79	1,84	0,34	-0,05	-2,29	-8,50	-11,01	3,37	4,10
2024	0,07	-1,85	-2,72	8,22	5,96	-11,69	3,88	2,50	2,45	0,37	-2,90	1,71
2025	1,35	0,52	-3,88	-0,81	7,93	3,02	4,52	-1,46	-1,49	-0,69	0,68	3,96
2026	0,89	-3,45	-5,23									

### Principaux indicateurs de risques<sup>(3)</sup>

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	11,75	-	-12,12	-	-	-	-	-	0,75	-	-
3 ans	13,35	-	-22,28	-	640	-	-	-	-0,35	-	-
5 ans	13,51	-	-40,92	-	-	-	-	-	-0,42	-	-
8 ans	16,59	-	-47,45	-	387	-	-	-	-0,16	-	-
10 ans	15,75	-	-47,45	-	387	-	-	-	0,16	-	-

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois et prend en compte les coupons/dividendes. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

## OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026



Structure du  
portefeuille

### ► Répartition sectorielle<sup>(4)</sup>

En %	Fonds
Technologie	17,0
Commerce de détail	15,4
Produits et services de consommation	13,0
Construction et matériaux	8,1
Aliments, boissons et tabac	8,0
Télécommunications	7,4
Médias	7,0
Biens et services industriels	6,4
Services aux collectivités	5,6
Santé	4,3
Voyages et loisirs	4,1
Produits chimiques	0,9
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	2,7

### ► Répartition géographique

En %	Fonds
France	97,3
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	2,7

### ► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)<sup>(4)</sup>

En %	
 OMER DECUGIS & CIE SA	8,0
FR Aliments, boissons et tabac	
 ATEME SA	7,0
FR Technologie	
 GROUPE LDLC SA	5,9
FR Commerce de détail	
 CEGEDIM SA	5,7
FR Technologie	
 DERICHEBOURG SA	5,6
FR Services aux collectivités	

### ► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	100,0

### ► Répartition par capitalisation (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %	Fonds
Petites capitalisations (< 500 M€)	90,0
Moyennes capitalisations (500 M€-10 Mds€)	10,0
Grandes capitalisations (> 10 Mds€)	-

### ► Profil / Chiffres clés

Nombre de lignes	30
Taux d'exposition actions (%) <sup>(6)</sup>	97,3

(4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente. (6) Taux d'exposition actions en engagement, hors titres solidaires.

## OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026



### ► Commentaire de gestion

Le premier trimestre 2026 a marqué une rupture dans la trajectoire attendue du cycle. Là où l'année s'ouvrait sur un scénario relativement consensuel - désinflation, baisse de taux et reprise du cycle économique - la réalité s'est rapidement complexifiée, sous l'effet combiné du choc géopolitique au Moyen-Orient et d'un repositionnement brutal des marchés. L'élément déclencheur a été l'escalade militaire autour de l'Iran, qui s'est imposée en quelques semaines comme le principal facteur macroéconomique du trimestre. Le conflit a ravivé un risque que les marchés avaient largement évacué depuis 2022 : celui d'un choc énergétique exogène. La menace pesant sur le détroit d'Ormuz a immédiatement entraîné une hausse des prix de l'énergie, ravivant des dynamiques inflationnistes que l'on pensait en voie de normalisation.

Au-delà de l'effet direct sur les prix, c'est surtout la nature du choc qui interpelle : une inflation importée, difficilement maîtrisable par les politiques monétaires, et qui vient percuter une économie déjà en phase de ralentissement. Le FMI évoque désormais un scénario où la reprise mondiale est interrompue, avec un risque de dérive vers un régime de type stagflationniste si le conflit devait s'inscrire dans la durée. Dans ce contexte, la trajectoire des taux d'intérêt s'est significativement brouillée au cours du trimestre. Alors que les marchés anticipaient en début d'année un cycle relativement rapide d'assouplissement, la remontée des anticipations d'inflation liée au pétrole a conduit à un repricing partiel. Les taux longs se sont retendus, et surtout, la visibilité sur le rythme de baisse des taux s'est dégradée. Les banques centrales se retrouvent ainsi dans une position inconfortable. La Banque centrale européenne a bien initié un mouvement de détente, mais celui-ci apparaît désormais contraint, potentiellement plus lent et plus tactique qu'anticipé. De son côté, la Réserve fédérale américaine est confrontée à un arbitrage plus complexe encore : soutenir une économie en ralentissement tout en évitant de valider un nouveau cycle inflationniste alimenté par l'énergie.

Dans ce paysage déjà instable, l'intelligence artificielle, qui constituait le principal moteur narratif de marché en 2024 et 2025, elle a aussi connu un changement de perception. Si la dynamique d'investissement reste intact, avec des niveaux de capex toujours très élevés chez les grands acteurs technologiques, les interrogations sur le rythme de monétisation et sur le retour sur investissement commencent à émerger. Ce questionnement s'est traduit de manière particulièrement visible dans le secteur des logiciels et ESN. Là où les infrastructures liées à l'IA (semi-conducteurs, data centers) continuent de bénéficier d'une forte demande, les modèles traditionnels du software sont de plus en plus challengés. L'émergence de solutions d'IA générative remet en cause certaines logiques historiques de pricing, notamment les modèles par licence ou par utilisateur, alimentant la crainte d'une compression des marges à moyen terme et les gains de productivité générés pourraient affecter l'activité des ESN. Cette inflexion a conduit à une rotation sectorielle marquée : les valeurs perçues comme bénéficiaires directes de l'IA continuent de capter les flux, tandis qu'une partie du software et des ESN et, plus largement, des valeurs de croissance longues, subissent un ajustement parfois brutal. Le thème de l'IA reste structurant, mais il n'est plus univoque : il devient un facteur de dispersion, créant autant de gagnants que de perdants.

Malgré cette conjoncture, le marché des petites valeurs est resté calme, avec une baisse en ligne avec celle des grandes valeurs. Le fonds baisse de 8 % sur le trimestre. Les impacts négatifs majeurs sont concentrés sur Mr Bricolage qui continue de baisser post-fusion avec la holding des adhérents, nous avons d'ailleurs décidé de renforcer la ligne au début du 2e trimestre. S'agissant de LDLC, la hausse du prix des mémoires fait craindre un ralentissement de la vente de PC. Nous avons allégé la ligne suite à sa forte hausse de l'année dernière et gardons notre exposition intacte pour le moment. Nous avons profité de la forte hausse d'Ateme pour réduire notre position et avons profité du passage sous les 150 M€ de capitalisation boursière de Cegedim pour en racheter tout comme le fabricant de catamarans Fontaine Pajot.

## OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026

### ► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	26/08/1998
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : <a href="https://www.ofi-invest-am.com/fr">https://www.ofi-invest-am.com/fr</a> .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	Grant Thornton
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J + 2
Investissement min. initial	Néant
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

# OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

SRRI

Le SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

TRACKING ERROR

L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

RATIO DE SHARPE

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

ÉTOILES SIX FINANCIAL

La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.

PERTE MAXIMALE

La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

DÉLAI DE RECOURVEMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

VOLATILITE

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements. La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

## OFI Invest Actions Pme-Eti Part C

FR0000427437

31/03/2026

### ► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com). Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.