

Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2023



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.

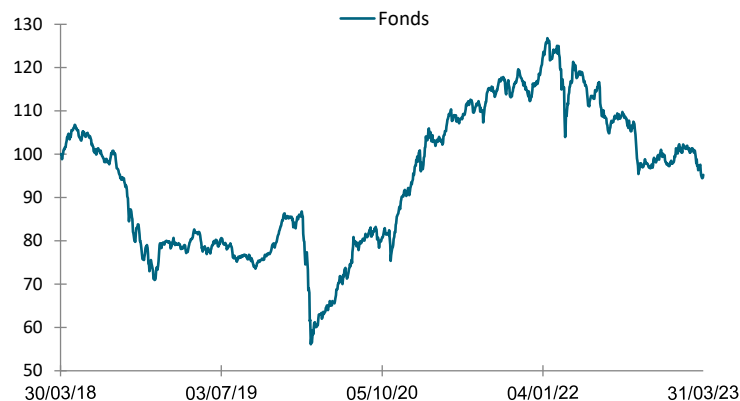
Chiffres clés au 31/03/2023

Valeur liquidative (C_EUR) :	178,67
Valeur liquidative (D_EUR) :	159,63
Actif net de la part C_EUR (en M EUR) :	10,27
Actif net de la part D_EUR (en EUR) :	551 308,52
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	20,92
Nombre de lignes :	33
Nombre d'actions :	33

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000427445
Ticker :	-
Classification AMF :	Actions françaises
Classification Europeperformance :	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) :	Béryl Bouvier Di Nota - Charles Haddad
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	28/08/1998
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 : Europeperformance

Profil de risque

Niveau :



Performance sur le trimestre



Source : Europeperformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europeperformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest Actions PME-ETI D	17,19%	23,48%	57,21%	15,49%	-20,31%	12,73%	-2,64%	9,66%	-0,89%		-2,64%	

Source : Europeperformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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%
2023	2,66%	0,43%	-5,58%										-2,64%

Source : Europeperformance

(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 02-12 • 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 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MR BRICOLAGE	7,26%	9,16%	0,36%	France	Action
COGELEC SACA	6,93%	7,21%	0,44%	France	Biens et services industriels
DEKUPLE	6,55%	-8,67%	-0,59%	France	Médias
INSTALLUX SA	6,43%	-5,56%	-0,36%	France	Construction et matériaux
PIERRE ET VACANCES	6,28%	53,99%	3,16%	France	Voyages et loisirs
PRODWAYS GROUP SA	5,93%	-29,46%	-2,36%	France	Biens et services industriels
HAULOTTE GROUP	5,08%	-5,48%	-0,26%	France	Biens et services industriels
STORE ELECTRONIC	4,73%	-10,33%	-0,49%	France	Biens et services industriels
EKINOPS	4,66%	5,00%	0,21%	France	Télécommunications
PLASTIVALOIRE	4,00%	0,90%	0,03%	France	Biens et services industriels
TOTAL	57,85%		0,15%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PIERRE ET VACANCES	6,28%	53,99%	3,16%	France	Voyages et loisirs
COGELEC SACA	6,93%	7,21%	0,44%	France	Biens et services industriels
LACROIX	2,70%	16,73%	0,37%	France	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PRODWAYS GROUP SA	5,93%	-29,46%	-2,36%	France	Biens et services industriels
AURES TECHNOLOGIES	1,69%	-42,08%	-1,17%	France	Technologie
DEKUPLE	6,55%	-8,67%	-0,59%	France	Médias

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement			Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
PARAGON ID	Achat	3,74%	BIGBEN INTERACTIVE	0,40%	Vente
MR BRICOLAGE	3,97%	7,26%	GLOBAL BIOENERGIES	0,21%	Vente
HAULOTTE GROUP	4,74%	5,08%	NACON SA	0,04%	Vente
STORE ELECTRONIC	4,75%	4,73%	ELECTRO POWER SYSTEMS	1,73%	0,05%
XILAM ANIMATION	1,54%	1,51%	DONT NOD ENTERTAINMENT	4,89%	3,45%

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Après un début d'année prometteur, le mois de mars est venu rappeler aux investisseurs que le changement de paradigme sur les taux d'intérêts pouvait avoir des effets en chaîne, notamment sur la stabilité du système bancaire. Force est de constater que la réponse des régulateurs des deux côtés de l'Atlantique, rapide et proportionnée, a permis aux grands indices de revenir sur leurs sommets annuels et d'effacer ces craintes. Ce qui ne fut pas le cas sur le segment des PME / ETI françaises, où il existe en plus, une corrélation très forte entre la taille de la société et sa performance boursière : tout comme l'année dernière, plus la capitalisation boursière est faible, moins la performance du titre est bonne. Ainsi, le fonds, qui affichait une hausse satisfaisante pour la catégorie de plus de 2% fin février, est en baisse de plus de 2,64% à la fin du trimestre.

Les sociétés en portefeuille n'ont pourtant pas démerité. En fin d'année 2022, nous avons participé à l'augmentation de capital de la société Pierre & Vacances, qui est le principal contributeur à la performance du fonds en ce début d'année. Au-delà de la restructuration financière, conséquente et rendue nécessaire après la crise sanitaire, nous avons particulièrement apprécié que le tourisme soit au cœur de la nouvelle stratégie, ce qui devrait permettre aux différents actifs de la société de démontrer leurs potentiels de création de valeur. Par ailleurs, le nouveau management, qui a déjà fait ses preuves dans le secteur, est pleinement impliqué pour mener à bien ce qui pourrait être une des plus belles histoires de retournement dans le tourisme français ces dernières années. A l'inverse, une société comme Aurès Technologies voit son titre baisser encore sur ce début d'année. La pénurie de composants a lourdement impacté la chaîne logistique de ce fabricant de matériel pour points de vente. Néanmoins le groupe a réussi à réaliser une année quasi égale sur ses revenus. Les résultats devraient quant à eux s'inscrire en baisse et en territoire négatif - la 1ère fois depuis plus de 20 ans ! - compte tenu des investissements réalisés notamment dans la partie logicielle. Les perspectives de croissance restent bonnes sur le métier historique ainsi que sur la partie bornes de paiement, que l'on voit émerger un peu partout dans la distribution classique et qui seront en plus équipées d'un logiciel propriétaire avec une rentabilité intéressante. Les problèmes logistiques pourraient perdurer une partie de l'année 2023 mais avec une valorisation de 20 meur en bourse, peu de dettes et 100 meur de CA réalisés l'année dernière, la marge de sécurité nous semble satisfaisante.

Le principal achat réalisé sur le trimestre est un renforcement de notre position en Mr Bricolage. Malgré des effets de base élevés liés aux habitudes de consommation des clients durant la crise sanitaire, les résultats économiques du groupe restent bons. Le réseau, avec un positionnement local et de proximité fort, se développe bien et l'évolution du modèle économique vers un modèle de pure centrale d'achat est bénéfique sur les résultats et la génération de trésorerie. Conséquence directe, le désendettement de la société se fait rapidement et permet aussi à la marque d'investir et de se développer. Ces facteurs ne nous semblent pas du tout reflétés par les marchés financiers. Ils viennent par ailleurs de s'associer avec le géant KingFisher (Castorama et Brico Dépôt en France) pour leurs achats, ce qui devrait leur permettre d'améliorer significativement leurs conditions d'approvisionnement. Pour rappel, c'est ce même acteur qui avait tenté une OPA sur Mr Bricolage il y a quelques années.

Béryl Bouvier Di Nota - Charles Haddad - Gérard(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 22-12 • FR 51384940342

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

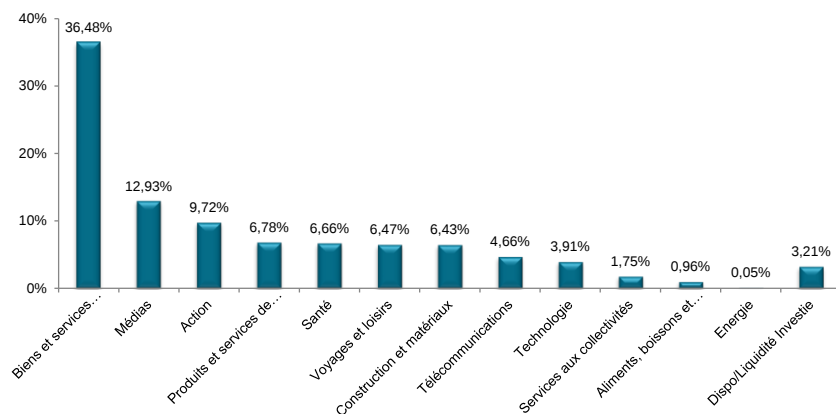


Ofi Invest Actions PME-ETI D

Reporting Trimestriel - Actions - mars 2023

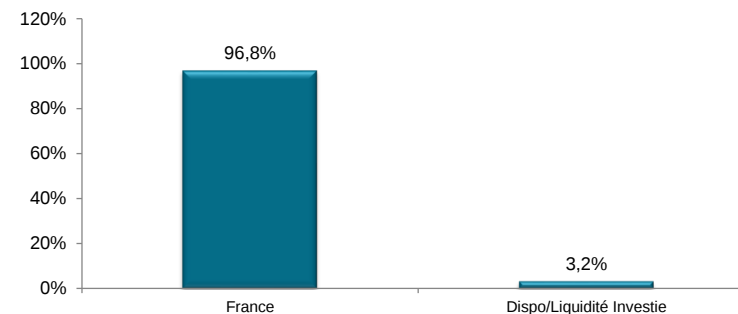


Répartition par secteur



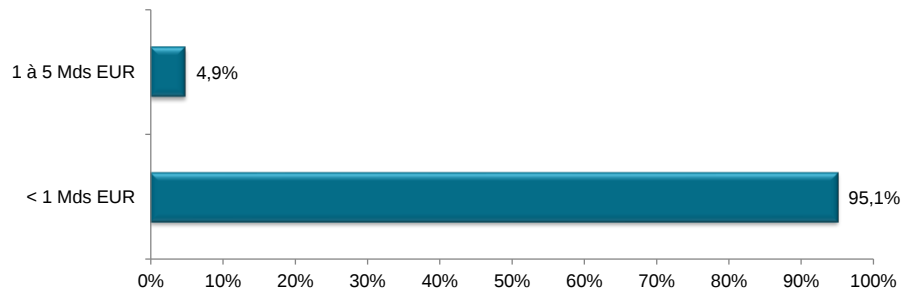
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



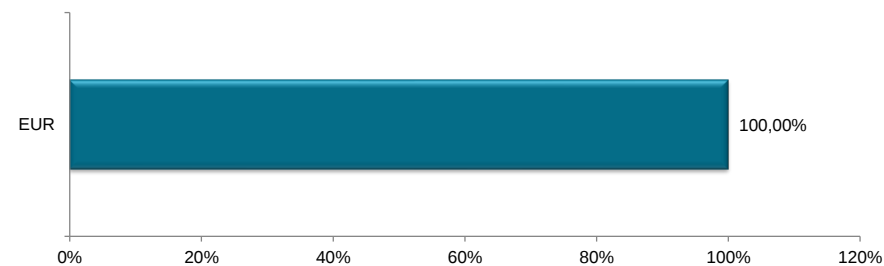
Source : Ofi Invest AM & Factset

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
-1,84	-20,26%	46,15%	52 semaine(s)	

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)		PBV 2023 (4)	PBV 2024 (4)
Fonds	10,47	16,35	Fonds	1,14	1,07

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 22-12 • FR 51384940342

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

