

MG EXPANSION FRANCE C

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2018



Le FCP MG EXPANSION FRANCE 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.

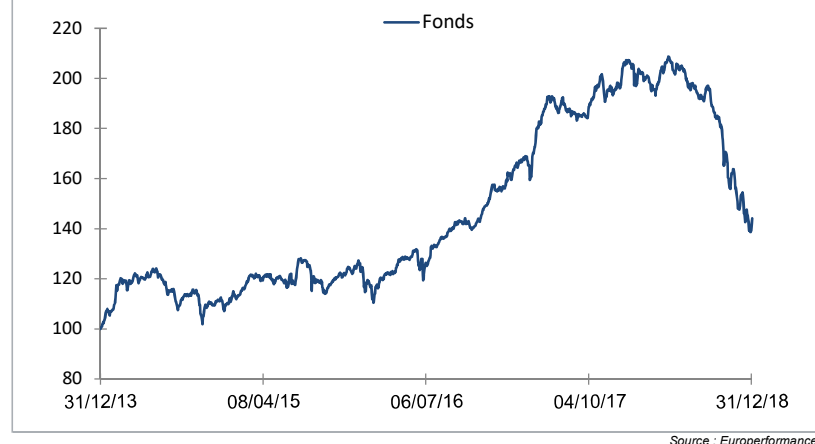
Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur liquidative (C_EUR) :	138,35
Valeur liquidative (D_EUR) :	123,59
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	9,26
Actif net de la part D_EUR (en EUR) :	17 900,85
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	11,42
Nombre de lignes :	68
Nombre d'actions :	66

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000427437
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 ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Lionel HEURTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
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 :	1,84%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 5 ans glissants



Profil de risque

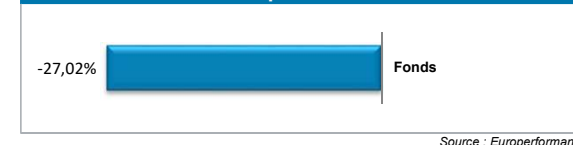
Niveau :

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MG EXPANSION FRANCE C	-9,25%	24,47%	13,17%	14,70%	-27,02%	17,31%	-27,02%	17,31%	-27,97%	-21,23%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2013	5,35%	-0,62%	-1,35%	-2,57%	5,88%	-0,10%	3,63%	1,51%	5,52%	6,69%	3,21%	2,48%	33,30%
2014	7,33%	11,68%	0,13%	0,19%	3,07%	-3,87%	-4,72%	0,03%	1,82%	-4,85%	1,50%	-0,35%	11,26%
2015	2,24%	6,71%	-1,47%	-0,08%	0,80%	-1,96%	7,74%	-5,39%	-4,59%	4,95%	2,81%	2,75%	14,46%
2016	-6,57%	-0,17%	3,17%	4,87%	2,15%	-4,65%	6,16%	2,90%	3,68%	0,88%	0,36%	6,40%	19,93%
2017	1,45%	3,43%	5,07%	1,47%	9,92%	0,12%	-0,24%	-1,69%	2,23%	5,61%	-1,55%	0,75%	29,30%
2018	3,46%	-0,98%	-3,38%	4,67%	-1,16%	-1,06%	-3,20%	0,82%	-6,30%	-12,43%	-4,02%	-6,28%	-27,02%

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



MG EXPANSION FRANCE C

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2018



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUMBIRD	7,83%	-19,71%	-1,45%	France	Santé
ELECTRO POWER SYSTEMS	4,18%	2,14%	0,07%	France	Pétrole et gaz
HIGH	3,72%	-13,77%	-0,46%	France	Médias
AURES TECHNOLOGIES	3,41%	-30,75%	-1,18%	France	Technologie
XILAM ANIMATION	3,26%	-14,82%	-0,49%	France	Médias
CAST	2,88%	-3,95%	-0,09%	France	Technologie
GENERIX	2,85%	0,31%	0,01%	France	Technologie
RIBER	2,76%	-36,16%	-1,28%	France	Technologie
NEURONES	2,44%	-16,74%	-0,38%	France	Technologie
CATANA	2,42%	-24,71%	-0,62%	France	Biens de conso. courante
TOTAL	35,75%		-5,87%		

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

3 Meilleures contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GENSIGHT BIOLOGICS	0,87%	80,00%	0,30%	France	Santé
SELECTIRENTE	1,28%	22,86%	0,19%	France	Immobilier
ELECTRO POWER SYSTEMS	4,18%	2,14%	0,07%	France	Pétrole et gaz

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

3 Moins bonnes contributions sur le trimestre

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LUMBIRD	7,83%	-19,71%	-1,45%	France	Santé
RIBER	2,76%	-36,16%	-1,28%	France	Technologie
AURES TECHNOLOGIES	3,41%	-30,75%	-1,18%	France	Technologie

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

Principaux mouvements du trimestre

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LUMBIRD	7,36%	7,83%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MND	0,67%	Vente
SUPERSONIC IMAGINE	0,29%	Vente
RIBER	3,55%	2,76%
INSIDE SECURE	1,12%	0,48%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	0,87%	0,58%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés des actions européennes ont baissé de 11,57% sur le quatrième trimestre, le plus mauvais trimestre des bourses depuis le troisième trimestre 2011. Le marché a connu un mouvement baissier -5,5% en octobre puis une relative stabilisation en novembre (-1%) avant de repartir à la baisse en décembre -5,5%. Le ralentissement des technologiques consécutifs aux tensions croissantes entre Pékin et Washington et l'accélération de la hausse des taux du fait de la vigueur de l'économie américaine a entraîné la baisse du mois d'octobre. En Europe, les publications ont été décevantes. Les marchés boursiers avaient trouvé un peu de répit en novembre dans l'issue des élections aux Etats-Unis mais ils se sont remis à baisser en décembre avec un environnement politique européen incertain : risques d'un dérapage du déficit budgétaire italien, le Brexit avance dans la douleur, manifestations des gilets jaunes en France. L'accord obtenu entre les Etats-Unis et la Chine ne représente qu'un gain de temps et l'arrestation de la fille du fondateur d'Huawei a soufflé un froid. Dans cet environnement d'aversion au risque, la FED et la BCE ont essayé de rassurer les marchés avec un ton plus « accommodant » mais sans succès. L'accord budgétaire trouvé entre l'Italie et Bruxelles est passé inaperçu, l'année s'étant conclue sur un « shutdown » de l'administration américaine. L'euro perd 1% face au dollar à environ 1,15. Le cours du pétrole (Brent) baisse de 35% sur le trimestre et termine à 53,8\$. Sur la période, le segment des petites valeurs françaises a baissé de -18,7% et celui des grandes capitalisations boursières de -13,6%. Le segment des petites valeurs a connu des rachats importants. La valeur liquidative du portefeuille MG expansion France est en baisse de -21,23% entre le 28 septembre et le 31 décembre. En 2018, le segment des petites valeurs françaises a baissé de -20,2% alors que les grandes capitalisations ne baissaient que de -8,9%. La valeur liquidative du portefeuille MG expansion France a enregistré une baisse de -27,02%.

Dans le cadre de ventes généralisées sur la classe d'actifs, les titres qui se sont appréciés depuis trois ans ont fait l'objet de prises de bénéfices. L'explication de la sous-performance du fonds est la sélection de titres. Dans le secteur de l'industrie, **Actia**, averti que son résultat 2018 baisserait, malgré une progression des ventes de +3,9% à 9 mois, à cause des tensions sur les prix des composants ; **Aurea** a publié un troisième trimestre (T3) en ligne, mars perd un client qui représente 5% de son CA et son activité pétrolière subit la baisse du prix du baril ; **Egide** a corrigé, malgré la publication d'un premier semestre (S1) dans le vert ce qui n'est pas arrivé depuis 2011, et à cause d'un CA en baisse de 3% au T3 suite à l'arrêt des commandes d'un client impacté par les nouvelles règles d'export militaire ; et **Hipay**, a baissé sans nouvelle particulière. Dans la technologie : La société **Aures** a publié un CA au T3 en ligne à +8% et surtout a réalisé l'acquisition stratégique de Retail Technology Group qui a un CA de 40m\$, ce qui représente 41% du CA d'Aures en 2017. Cette acquisition va lui permettre d'atteindre la taille critique. **Riber**, a publié un CA T3 en forte hausse +70% et le carnet de commande est en progression à +16%, cependant aucune commande d'évaporateurs pour l'industrie des écrans n'est attendue à court terme. A noter, les noms suivant ont pesé sur la performance : **AST**, le 3^{ème} constructeur français a publié un T3 plus faible sur le segment maisons individuelles en baisse organique de 3% et a souligné que le marché a baissé de 15%. **LDLC**, a publié un résultat déficitaire au S1 expliqué par les investissements pour la croissance future avec l'ouverture de boutiques, le lancement de l'activité en Espagne, le renforcement des fonctions support et l'intégration de Materiel.net. **McPhy**, le spécialiste des équipements d'hydrogène a revu en baisse sa prévision de CA en 2018. Il devrait baisser de 20% par rapport à 2017 à cause des décalages et l'allongement de projets. La société attend un contrat majeur en 2019. **Lumbird**, le titre a été chahuté par une augmentation de capital de 7,8m d'euros à 9 euros par titre. La société a publié un très fort T3 avec un CA en hausse de 33% tiré par le dynamisme de la division Lidar. Concernant les hausses du fonds : **Gensight**, le laboratoire a donné des résultats complémentaires de son étude évaluant le GS010 dans le traitement de la neuropathie optique héréditaire de Leber qui montrent une amélioration des yeux traités. Tikehau lance une OPA, suite au rachat de Sofidy, sur **Selectirente** détenue à 28,6% par Sofidy, au prix de 89 euros, ce qui correspond à l'actif net réévalué hors droit fin 2017.

Concernant les mouvements, le fonds a allégé 8 lignes du compartiment B : **Abeo**, **Bastide le confort médical**, **Bigben Interactive** ; **Chargeurs Groupe Open**, **IGE+XAO**, **OL Groupe** et **Xilam**, pour faire face aux rachats. La ligne **Inside Secure** a été allégée car la société a précisé ne plus attendre de royalties du client dans la défense. **Riber** a été allégée suite à l'arrêt des commandes d'évaporateurs. Deux titres ont été vendus : **MND**, suite à l'approbation du transfert de la cotation sur le marché Euronext Growth ; et **Supersonic Imagine** qui a publié un CA T3 en baisse de 17%. Le seul renforcement du fonds a été la participation à l'augmentation du capital de **Lumbird**.

Lionel HEURTIN - 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

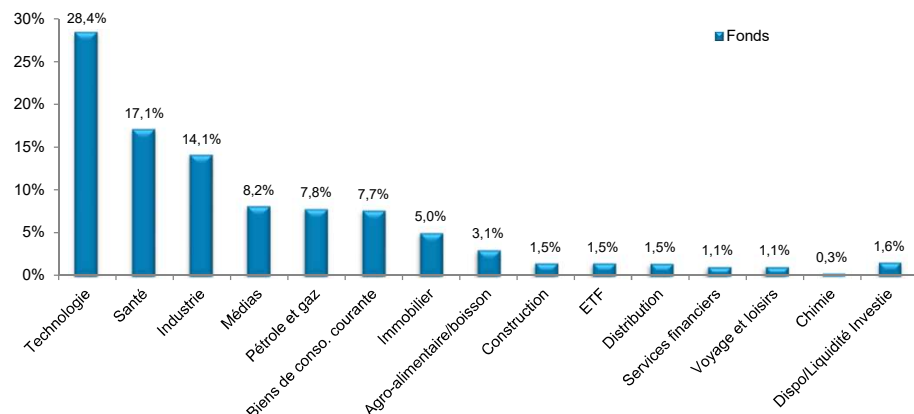


MG EXPANSION FRANCE C

Reporting Trimestriel - Actions - décembre 2018

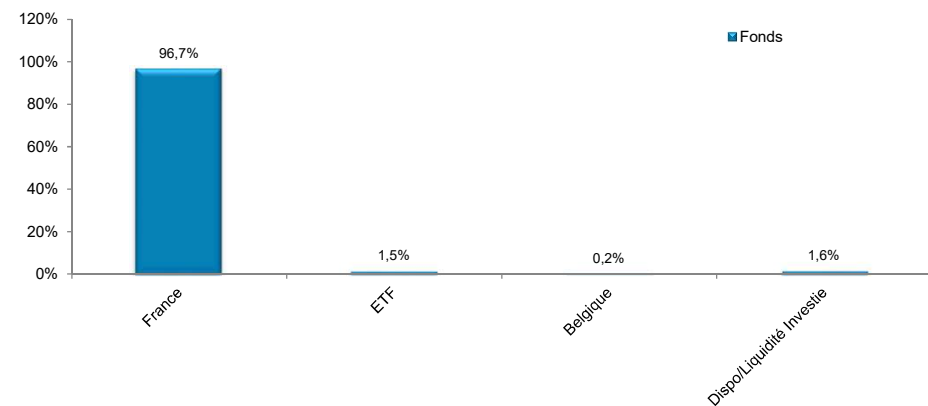


Répartition par secteur



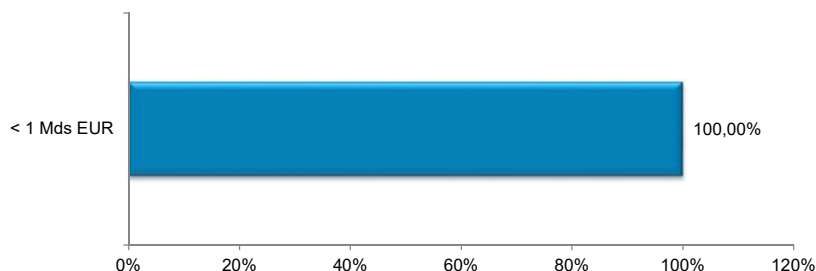
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



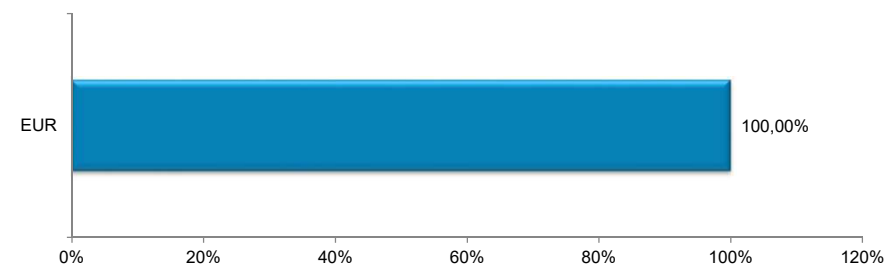
Source : OFI AM & Factset

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
-2,15	-33,23%	35,29%	32 semaine(s)	-

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	27,81	17,29	2,59	7,14

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 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

