

MEDI-ACTIONS

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



MEDI-ACTIONS est investi dans les actions de la zone Euro. Son objectif est de surperformer l'indice composite 50 % CAC 40 dividendes nets réinvestis (clôture) / 50 % Euro Stoxx 50 Net Return sur un horizon de placement de 5 ans.

La philosophie d'investissement développée par l'équipe de gestion repose sur l'analyse en profondeur des fondamentaux des entreprises permettant d'en déduire leur « fair value » sur le moyen/ long terme, cette dernière étant définie selon deux critères : la croissance soutenable et le potentiel de création de valeur.

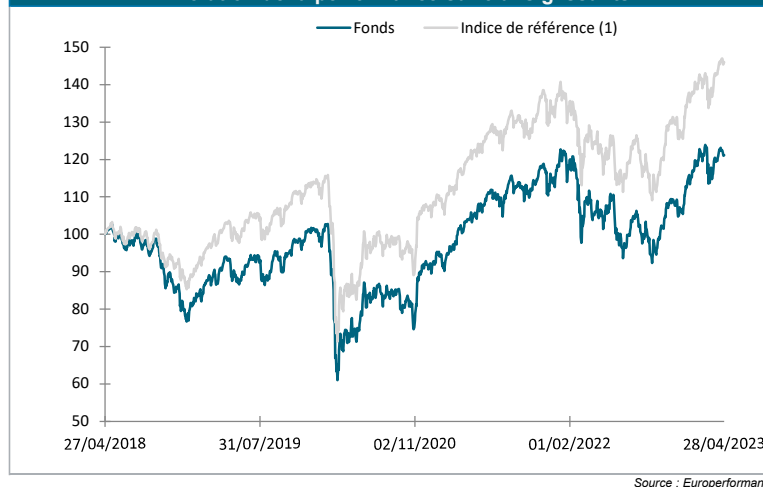
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	340,95
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	274,38
Nombre de lignes	53
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	100,09%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000284648
Ticker :	MEDIAC FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence (1) :	50% CAC40 DNR et 50% Euro Stoxx 50 DNR
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Invest Asset Management
Gérant(s) :	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	22/10/1998
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,20%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

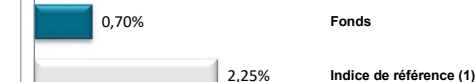
Evolution de la performance sur 5 ans glissants



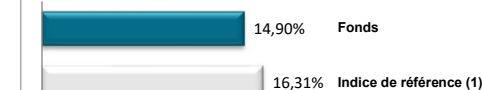
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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.	Perf.
MEDI-ACTIONS	234,16%	21,87%	60,30%	21,54%	13,60%	19,24%	14,90%	21,45%	19,02%	3,64%
Indice de référence (1)	-	-	66,91%	19,97%	17,65%	18,16%	16,31%	18,03%	21,22%	6,02%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	4,02%	-2,80%	-2,78%	5,77%	-2,45%	-1,49%	3,91%	-3,36%	0,51%	-9,04%	-3,45%	-7,83%	-18,37%	-10,39%
2019	6,25%	4,95%	-0,08%	6,40%	-7,37%	6,95%	-0,10%	-2,68%	4,46%	0,18%	4,22%	2,14%	27,22%	28,71%
2020	-3,62%	-7,85%	-19,54%	5,39%	3,61%	6,14%	-2,91%	3,56%	-3,44%	-6,90%	20,98%	1,12%	-8,41%	-4,34%
2021	-1,86%	6,23%	7,60%	1,57%	4,02%	0,24%	1,69%	1,58%	-1,47%	3,86%	-4,40%	6,99%	28,46%	27,22%
2022	-0,30%	-5,73%	-2,14%	-1,79%	2,59%	-11,69%	7,47%	-4,64%	-5,44%	8,71%	7,24%	-3,41%	-10,70%	-8,38%
2023	10,87%	3,90%	-0,95%	0,70%									14,90%	16,31%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 50% CAC40 DNR et 50% Euro Stoxx 50 DNR

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

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	9,21%	10,08%	3,15%	0,28%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	8,02%	6,56%	6,59%	0,50%	France	Energie
STMICROELECTRONICS	5,48%	-	-21,22%	-1,48%	France	Technologie
SCHNEIDER	5,18%	4,10%	2,69%	0,14%	France	Biens et services industriels
BNP	3,64%	2,98%	6,12%	0,23%	France	Banques
SANOFI	3,28%	5,19%	-0,24%	-0,01%	France	Santé
SIEMENS	2,98%	1,79%	-0,24%	-0,01%	Allemagne	Biens et services industriels
L OREAL	2,84%	4,75%	5,23%	0,14%	France	Produits et services de consommation
PUBLICIS	2,70%	0,50%	3,26%	0,09%	France	Médias
AIRBUS	2,55%	3,40%	3,13%	0,08%	France	Biens et services industriels
TOTAL	45,88%	39,35%		-0,04%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	8,02%	6,56%	6,59%	0,50%	France	Energie
LVMH	9,21%	10,08%	3,15%	0,28%	France	Produits et services de consommation
BNP	3,64%	2,98%	6,12%	0,23%	France	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS	5,48%	-	-21,22%	-1,48%	France	Technologie
STELLANTIS	1,91%	0,56%	-10,38%	-0,22%	Pays-Bas	Automobiles et pièces
BANCO SANTANDER	2,03%	0,86%	-6,99%	-0,16%	Espagne	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VINCI	1,24%	1,79%
SODEXO	1,65%	2,07%
DANONE	1,47%	1,81%
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	0,09%	0,17%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PORSCHE	0,44%	Vente
PERNOD RICARD	3,05%	2,41%
SAINT GOBAIN	1,43%	0,93%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Toujours plus haut !

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice composite de votre fonds, progressent de 2.25%. Les bourses de la zone Euro reprennent le chemin de la hausse portées par une dynamique économique encore solide et la publication de résultats ou de chiffre d'affaires en ligne ou meilleurs qu'attendus. Le consommateur continue de surprendre par sa résilience. Malgré des hausses de prix de près de 10% pour Danone, Nestlé ou encore Unilever, les volumes tiennent bon. Dans le secteur du luxe, la croissance dépasse largement les attentes. Enfin, dans le monde industriel, l'activité est portée par des carnets de commandes bien garnis. Plus surprenant, les prises de commandes demeurent à un bon niveau, alors même que le cycle de hausse des taux devrait commencer à peser sur la dynamique de croissance. Les taux d'intérêts longs, de même que le pétrole, sont quasiment inchangés. Seuls les prix du gaz poursuivent leur normalisation avec une nouvelle baisse de 19% pour le TTF.

Les performances sectorielles sont contrastées. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve tout à la fois les secteurs de l'énergie, des utilities et des financières (baisse du stress lié aux banques régionales américains). A l'inverse, le secteur de la technologie s'inscrit en nette baisse, plombé par les semi-conducteurs (Soitec et surtout STMicroelectronics).

Votre fonds Medi Actions progresse sensiblement moins que son indice de référence. L'essentiel de l'écart provient de la contre-performance de STMicroelectronics, la principale sur-pondération du portefeuille. Malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes, tant sur le chiffre d'affaires que sur les marges, le titre s'inscrit en forte baisse (-21% sur le mois), pénalisé par l'absence de révisions à la hausse de ses objectifs annuels principalement du fait d'une moindre demande sur les semi-conducteurs destinés aux applications grand public. Malgré cette baisse, le titre conserve une légère avance depuis le début de l'année avec un performance de +20%. La sanction nous paraît particulièrement sévère. Le PE est désormais proche de 10x, tandis que la demande liée à l'électrification des véhicules et de l'industrie demeure très soutenue.

Les principales opérations à l'achat ont porté sur des titres offrant une bonne visibilité. C'est ainsi que nous avons renforcé Vinci (normalisation progressive de l'activité et forte croissance dans les renouvelables), Sodexo (projet de « spin-off » de l'activité « Services Avantages & Récompenses »), Danone (bonne résistance des volumes) et GTT (accélération des livraisons de bateaux GNL). A l'inverse, nous avons pris nos profits sur Porsche (en hausse de 40% depuis son introduction en bourse), pris une petite partie de nos bénéfices sur Pernod Ricard et allégé Saint-Gobain.

Les sociétés continuent de véhiculer un message rassurant alors même que le très violent cycle de remontée des taux opéré par les banques centrales aurait dû peser sur leurs perspectives de croissance. Le grand écart entre le message véhiculé par le marché obligataire (qui pointe vers la récession) et par celui des actions (nouveaux records, absence de révisions à la baisse des estimations) ne peut durer très longtemps. Soit les taux remontent (avec un effet négatif sur les valeurs chères), soit les bénéfices sont révisés à la baisse (principalement sur les cycliques).

Olivier BADUEL - Corinne MARTIN - 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).

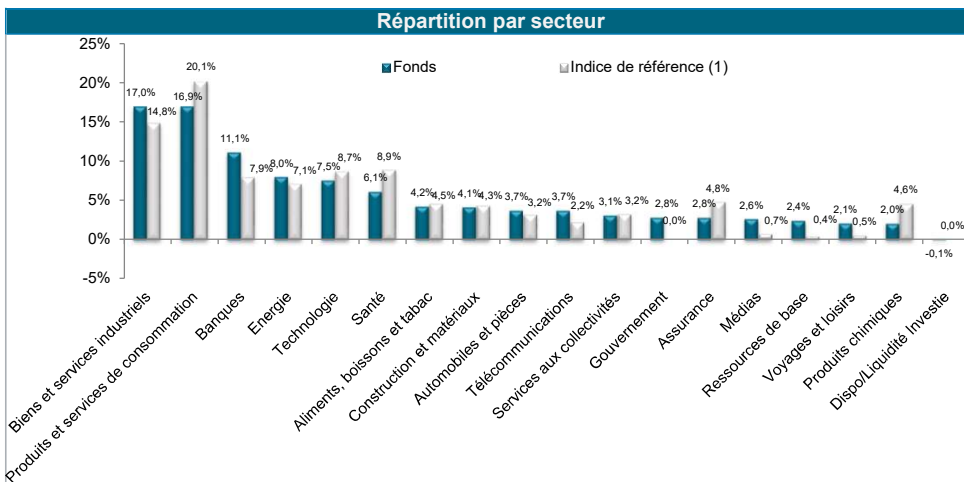
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com



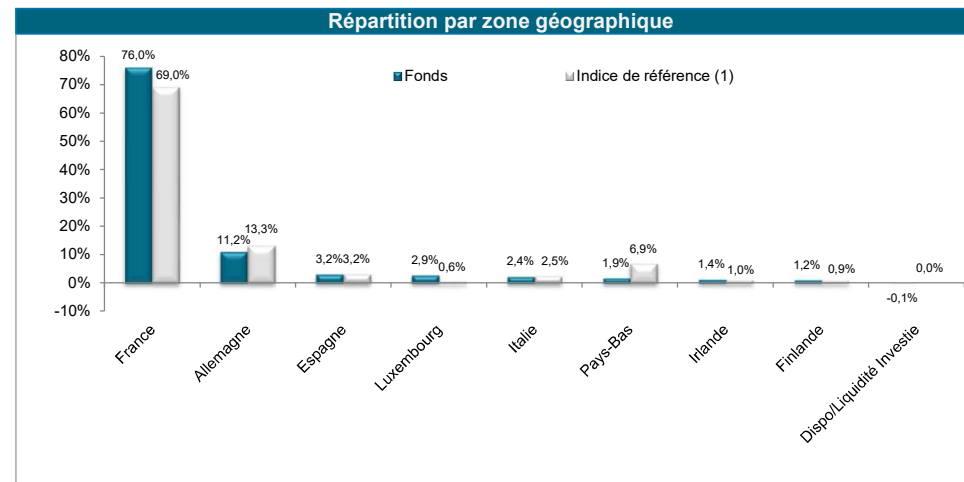
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

12 • FR 51384940342

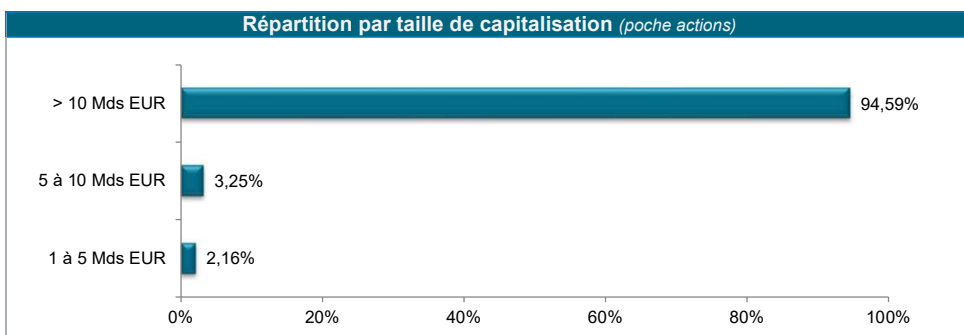
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



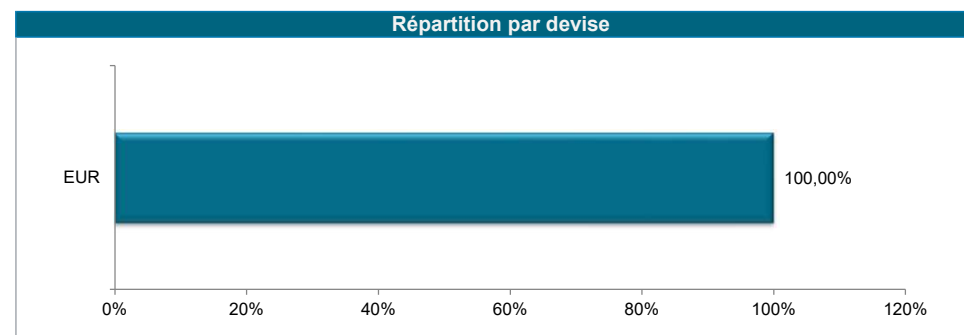
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset



Source : Ofi Invest AM & Factset

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

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,03	-0,11	4,71%	0,75	-1,10	52,94%	-14,89%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	10,53	9,81	1,41	1,30
Indice	12,45	11,63	1,74	1,62

Sources : Factset

(1) Indice de référence : 50% CAC40 DNR et 50% Euro Stoxx 50 DNR

(2) Taux sans risque : ESTR

(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

