

MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021



MEDI-ACTIONS EURO 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.

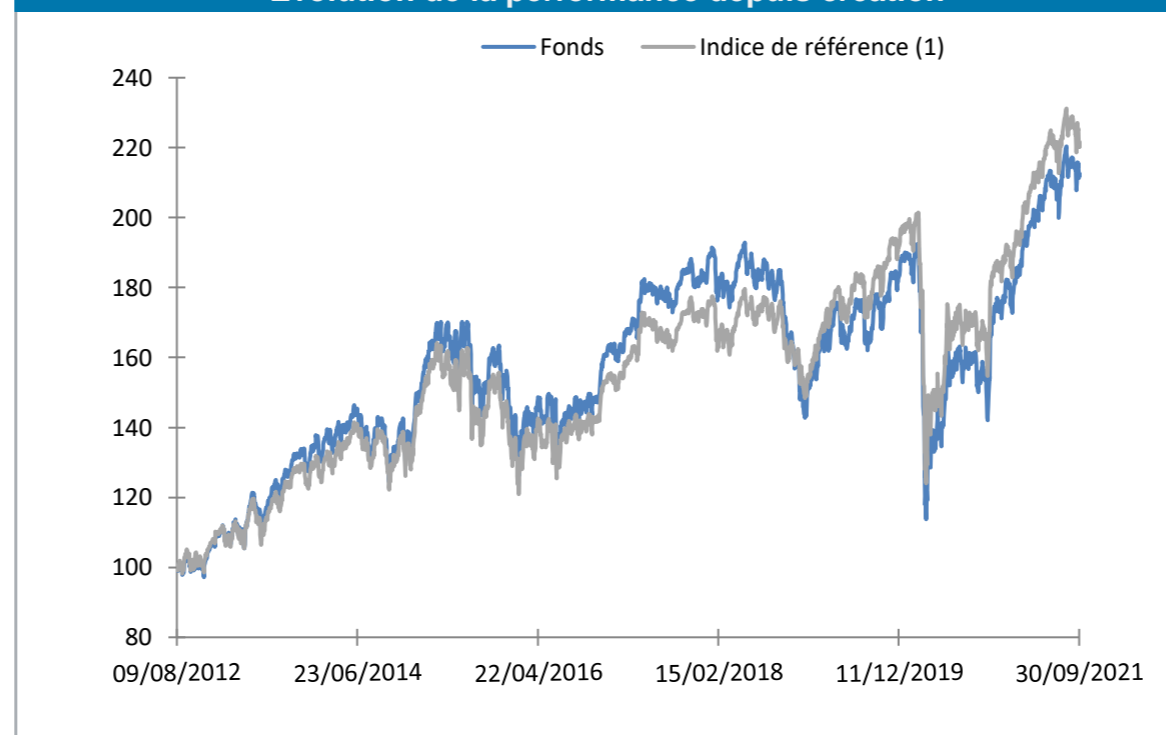
Chiffres clés au 30/09/2021

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	303.19
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	66.03
Nombre de lignes	56
Nombre d'actions :	54
Taux d'exposition actions (en engagement) :	100.69%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0011271568
Ticker:	AMEDIAE 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 Asset Management
Gérant(s) :	Olivier BADUEL - Corinne MARTIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	09/08/2012
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 :	1.21%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création



Source : Europerformance

Profil de risque

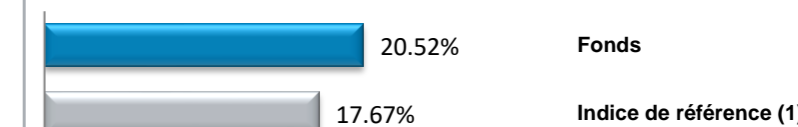
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MEDI-ACTIONS EURO	111.95%	19.81%	16.24%	25.78%	38.39%	18.38%	20.52%	13.02%	7.63%	1.75%
Indice de référence ⁽¹⁾	120.18%	19.08%	26.50%	23.93%	33.65%	17.12%	17.67%	12.22%	6.91%	0.12%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2016	-7.07%	-2.61%	1.69%	1.72%	3.01%	-8.26%	5.43%	0.86%	0.13%	1.81%	0.59%	8.07%	4.26%	5.68%
2017	-1.10%	1.76%	5.55%	2.70%	1.89%	-2.07%	0.39%	-0.80%	5.13%	1.93%	-2.75%	-0.28%	12.65%	10.44%
2018	4.08%	-2.98%	-2.86%	5.90%	-2.49%	-1.37%	3.72%	-3.34%	0.30%	-9.50%	-3.48%	-7.81%	-19.10%	-10.42%
2019	6.73%	4.97%	0.07%	6.23%	-7.07%	6.61%	0.03%	-2.71%	4.24%	0.24%	4.23%	2.12%	27.71%	28.74%
2020	-3.27%	-7.72%	-19.93%	6.13%	4.12%	5.85%	-2.47%	3.50%	-3.23%	-6.59%	21.00%	1.59%	-6.23%	-4.44%
2021	-1.76%	6.28%	7.26%	1.61%	3.80%	0.29%	1.57%	1.69%	-1.48%				20.52%	17.67%

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 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



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	6.10%	8.40%	-1.07%	-0.06%	France	Produits et services de consommation
TOTAL	5.82%	5.24%	10.68%	0.55%	France	Energie
AMUNDI EUROPE MICROCAPS I-CD	5.64%	-	-0.49%	-0.03%	OPCVM	OPCVM
SCHNEIDER	4.79%	4.06%	-4.89%	-0.24%	France	Biens et services industriels
AIRBUS GROUP NV (AMSTERDAM)	4.53%	3.35%	-0.52%	-0.02%	Pays-Bas	Biens et services industriels
BNP	4.11%	3.12%	3.18%	0.12%	France	Banques
STMICROELECTRONICS	3.43%	-	0.13%	0.00%	France	Technologie
SG	3.29%	0.73%	2.05%	0.06%	France	Banques
CREDIT AGRICOLE	3.26%	0.55%	-2.16%	-0.07%	France	Banques
SAINT GOBAIN	3.09%	0.92%	-5.13%	-0.16%	France	Construction et matériaux
TOTAL	44.08%	26.37%		0.15%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTAL	5.82%	5.24%	10.68%	0.55%	France	Energie
TECHNIP ENERGIES	1.24%	-	22.91%	0.23%	France	Energie
PUBLICIS	3.04%	0.44%	4.94%	0.14%	France	Médias

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	4.79%	4.06%	-4.89%	-0.24%	France	Biens et services industriels
KERING	2.33%	2.27%	-8.61%	-0.22%	France	Vente au détail
CRH PLC	1.66%	0.53%	-9.95%	-0.18%	Irlande	Construction et matériaux

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
APERAM	1.70%	2.18%
STORA ENSO	0.49%	0.88%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
STELLANTIS	1.76%	1.51%	
ARCELOR MITTAL	1.39%	1.16%	

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Retour de la volatilité et baisse des marchés

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice composite de votre fonds, se replient de 2.8%.

Les marchés actions consolident après une saison de résultats exceptionnelle pour le 2^{ème} trimestre. Les vents contraires viennent de Chine, de la flambée du prix des matières premières et, fait nouveau, des banques centrales, principalement de la FED qui pré-annonce un début de « tapering » (réduction de son programme d'achats d'actifs) pour novembre et une possible hausse des taux pour la fin de l'année 2022. En Chine, le stress est venu de la situation de quasi-cessation de paiement du principal promoteur immobilier (China Evergrande) dont le bilan atteint 300 milliards de dollars. Le risque tient davantage aux conséquences sur la dynamique du marché immobilier, et ses conséquences sur la dynamique de croissance de l'économie, qu'à un risque systémique pour le système financier chinois. Enfin, la flambée des prix du gaz et la hausse des prix du pétrole ont fait ressurgir les craintes d'un scénario plus inflationniste.

Au niveau sectoriel, le secteur des banques profite du mouvement de hausse des taux, à l'inverse des utilities et de l'immobilier. Parmi les secteurs cycliques, celui de l'énergie s'inscrit en tête des hausses, à l'inverse, ceux des matières premières et la chimie se replient sensiblement en compagnie des valeurs chères des secteurs de la technologie, du luxe et des cosmétiques.

Votre fonds Medi Actions Euro profite de sa sous-exposition aux valeurs chères, des bonnes performances des valeurs de l'énergie, des banques et de Publicis.

Peu de mouvements sur le mois. Nous avons renforcé Stora Enso (développement d'un matériau de substitution aux anodes en graphite pour les batteries à partir de la lignine contenue dans le bois) et poursuivi l'arbitrage d'Arcelor en faveur d'Aperam (marché de l'acier inoxydable moins cyclique et moins carboné). Enfin, nous avons pris une partie de nos bénéficiaires sur Stellantis (valorisation fondamentale très attractive, mais volumes sous pression du fait des contraintes d'approvisionnement en semi-conducteurs).

Nos conclusions sont globalement inchangées. Les marchés financiers vont devoir faire face à l'inflexion des politiques monétaires et au risque de « re-pricing » du marché obligataire du fait de taux longs souvent très éloignés de leur point d'équilibre. A ces risques, s'ajoutent la flambée récente du prix des matières premières, notamment énergétiques, et la poursuite, voire l'aggravation, des tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Sans nul doute, la saison de résultats pour le 3^{ème} trimestre ne sera pas aussi flatteuse que celle du trimestre précédent. La volatilité devrait demeurer élevée, avec un risque baissier. Plus fondamentalement, à moins d'un choc durable sur les prix de l'énergie, les perspectives pour les entreprises demeurent favorables avec - à défaut de politiques monétaires accommodantes - la poursuite de politiques budgétaires laxistes, le soutien des plans de relance et le réservoir d'épargne accumulée pendant la crise.

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 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

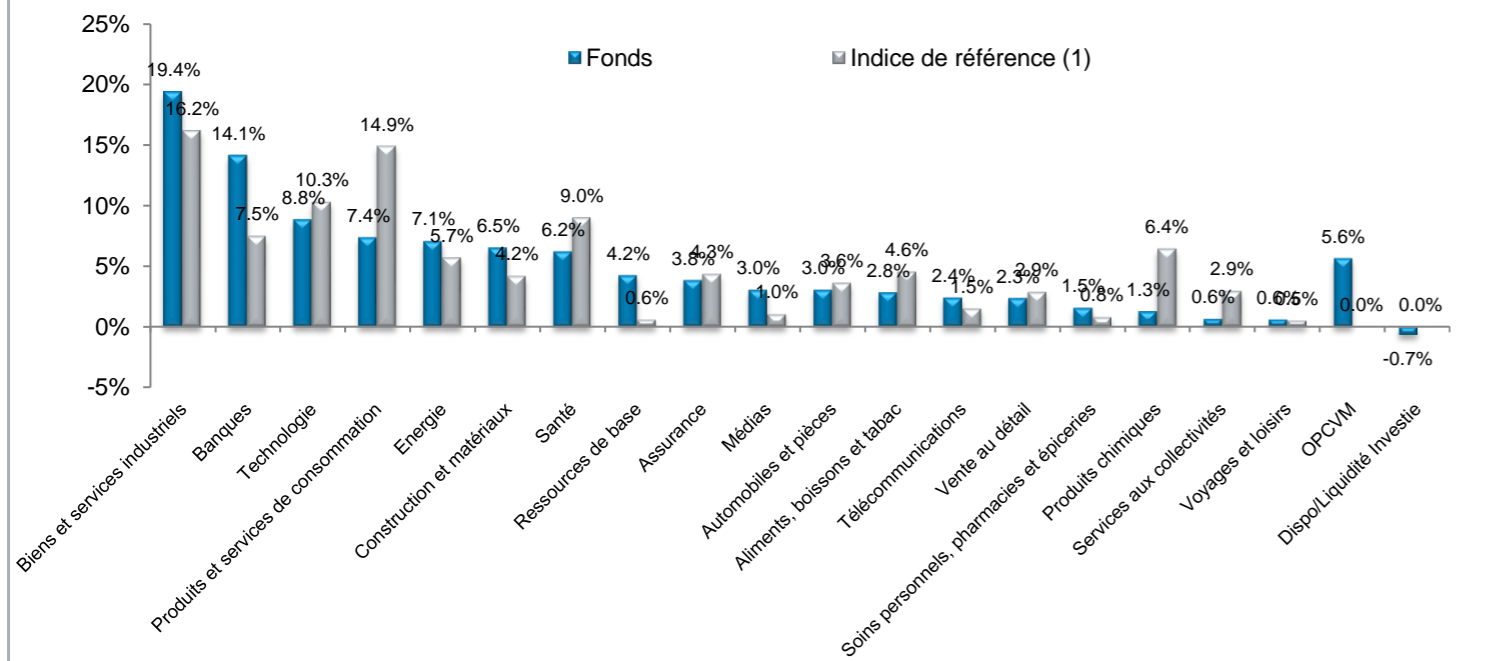


MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2021

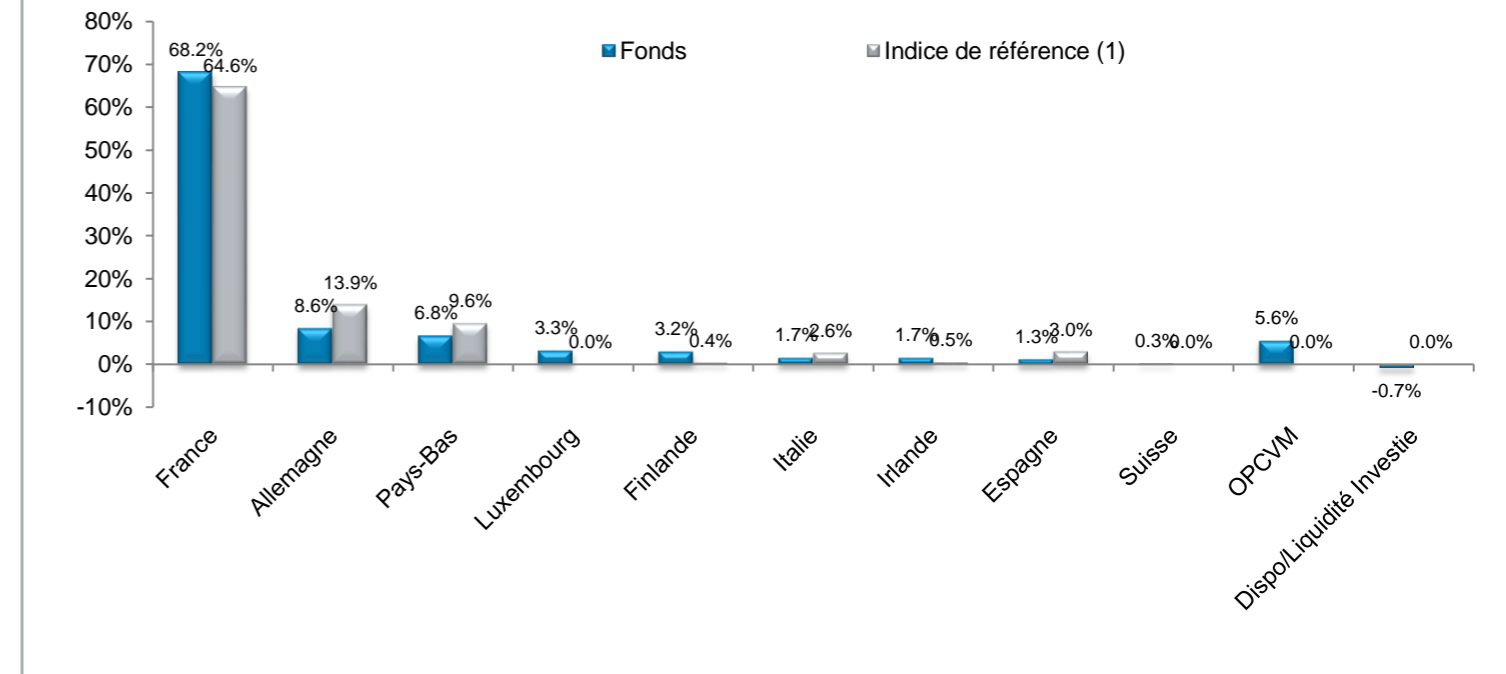


Répartition par secteur



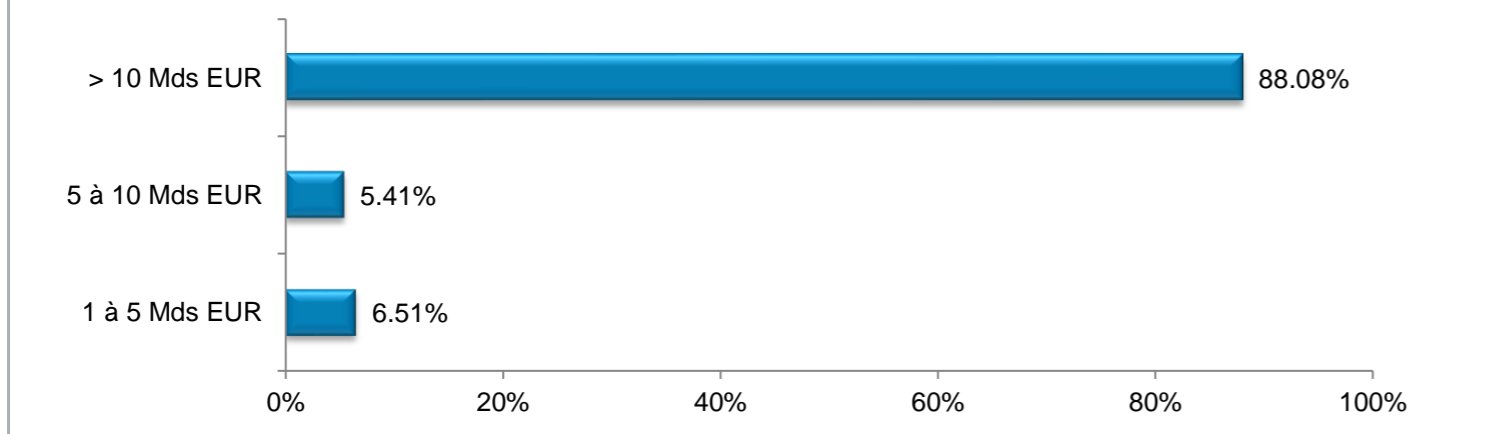
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



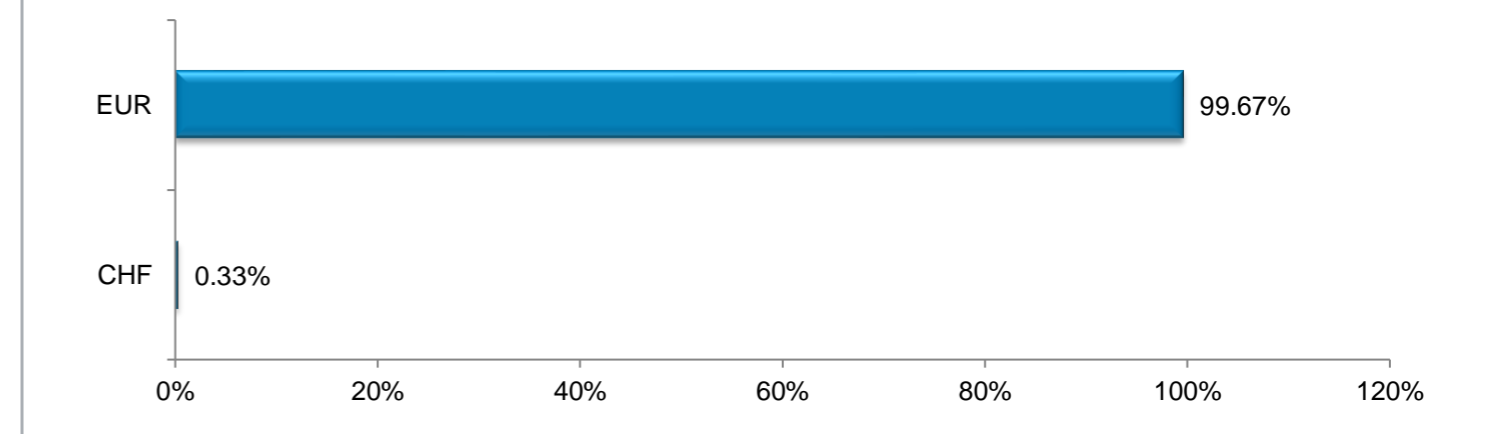
Source : OFI AM & Factset

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)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1.06	0.02	3.62%	1.91	0.85	64.71%	-9.35%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)	PTBV 2021 (4)	PTBV 2022 (4)
Fonds	11.85	11.38	1.36	1.27
Indice	15.44	14.24	1.87	1.76

Sources : Factset

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

(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

