MEDI-ACTIONS EURO

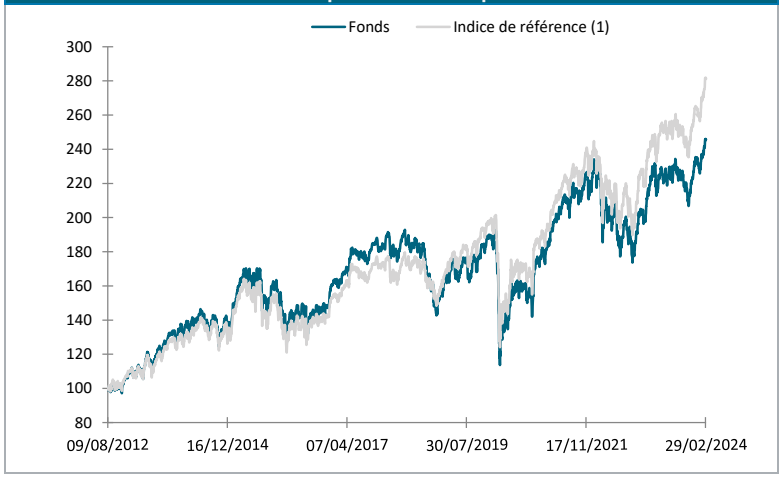
Reporting Mensuel - Actions - février 2024

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 29/02/2024

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	351,53
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	66,54
Nombre de lignes	52
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	106,19%

Evolution de la performance depuis création

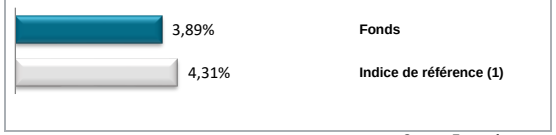


Source : Europerformance

Profil de risque

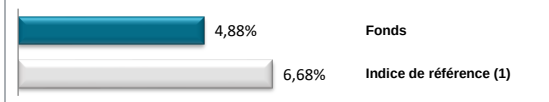
Niveau : 1 2 3 **4** 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 Invest 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,36%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
MEDI-ACTIONS EURO	145,75%	*19,58%*	33,84%	*17,54%*	8,08%	*15,36%*	4,88%	-	8,45%	8,98%
Indice de référence (1)	181,21%	*18,78%*	46,16%	*16,43%*	14,82%	*14,17%*	6,68%	-	11,40%	10,14%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	*28,71%*
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%	*-4,34%*
2021	-1,76%	6,28%	7,26%	1,61%	3,80%	0,29%	1,57%	1,69%	-1,48%	3,94%	-4,33%	7,09%	28,34%	*27,22%*
2022	-0,73%	-6,08%	-1,90%	-2,09%	2,60%	-11,90%	7,35%	-4,57%	-5,98%	8,57%	7,02%	-3,33%	-12,44%	*-8,38%*
2023	10,89%	3,75%	-1,13%	0,16%	-2,85%	4,91%	1,85%	-3,04%	-2,73%	-5,31%	8,05%	3,91%	18,56%	*20,74%*
2024	0,96%	3,89%											4,88%	*6,68%*

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

MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - février 2024

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	7,09%	6,18%	-1,85%	-0,15%	France	Energie
SCHNEIDER	6,94%	5,04%	14,71%	0,96%	France	Biens et services industriels
LVMH	6,71%	8,99%	8,95%	0,57%	France	Produits et services de consommation
AMUNDI EUROPE MICROCAPS I-CD	5,01%	-	-2,21%	-0,12%	OPCVM	OPCVM
STMICROELECTRONICS	4,08%	-	1,98%	0,08%	France	Technologie
BNP	3,95%	2,69%	-11,46%	-0,53%	France	Banques
ASML	3,92%	5,19%	9,06%	0,34%	Pays-Bas	Technologie
SAFRAN	3,49%	2,99%	11,69%	0,38%	France	Biens et services industriels
AXA	3,46%	2,59%	5,52%	0,19%	France	Assurance
STELLANTIS	3,26%	0,80%	17,76%	0,51%	Pays-Bas	Automobiles et pièces
TOTAL	**47,92%**	**34,47%**		**2,23%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SCHNEIDER	6,94%	5,04%	14,71%	0,96%	France	Biens et services industriels
LVMH	6,71%	8,99%	8,95%	0,57%	France	Produits et services de consommation
STELLANTIS	3,26%	0,80%	17,76%	0,51%	Pays-Bas	Automobiles et pièces

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BNP	3,95%	2,69%	-11,46%	-0,53%	France	Banques
WORLDLINE	0,96%	-	-15,77%	-0,20%	France	Biens et services industriels
SG	2,95%	0,46%	-6,39%	-0,19%	France	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
WIENERBERGER	Achat	0,49%
PLUXEE NV	Achat	0,40%
HERMES INTERNATIONAL	1,22%	2,78%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,47%	1,29%
GAZTRANS ET TECHNIGAZ	0,20%	0,86%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
ORANGE	0,34%	Vente
TOTALENERGIES	7,93%	7,09%
CAP GEMINI	0,97%	0,34%
REXEL	0,96%	0,46%
WORLDLINE	1,27%	0,96%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

L'espoir fait vivre

Les bourses de la zone Euro poursuivent leur mouvement de hausse entamé en janvier avec un gain mensuel de 4.3% pour l'indice composite de votre fonds. Dans leur ensemble, les résultats annuels sont bien accueillis même si, contrairement aux trimestres précédents, ils n'offrent pas de surprises positives. Le premier semestre 2024 s'annonce terne, tandis que le second est attendu en accélération. De ce fait, le pivot (baisse des taux) de la BCE devient un élément clé. La Commission Européenne révise à la baisse ses prévisions de croissance sur la zone à +0.8% vs +1.2%. A l'inverse, celles sur les Etats-Unis sont, à nouveau, revues à la hausse. De ce fait, les taux longs poursuivent leur mouvement de hausse, avec +29 pbs pour le 10 ans américains et +24 pbs pour l'allemand. Le dollar est inchangé, tandis que le pétrole progresse légèrement (+2% pour le brent à 82$), à l'inverse, les prix du gaz qui se replient à nouveau de 18% sur le mois (à 24.8€/MWH pour l'indice TTF).

Les performances sectorielles traduisent largement le scénario d'affermissement de la croissance américaine, les secteurs cycliques (automobile, industrie, chimie, technologie) s'inscrivent en tête des hausses en compagnie de celui des biens de consommation discrétionnaire, les valeurs de luxe rassurant sur leurs perspectives de croissance. A l'inverse, les secteurs défensifs (utilities, télécoms, consommation courante, santé) se replient, les utilities sont notamment pénalisées par la baisse des prix du gaz qui entraîne dans son sillage celui de l'électricité (de mauvaises nouvelles pour les sociétés exposées, mais très bonne pour les consommateurs et les marges des entreprises consommatrices).

Votre fonds Medi Actions Euro s'inscrit en retrait vis-à-vis de son indice de référence. Il est principalement pénalisé par un effet sélection négatif au sein des banques (sous-performance de BNP Paribas et SG) et par la contre-performance de Wordline (année de transition). A l'inverse, il profite des très belles performances de CRH (matériaux de construction), Schneider et Stellantis.

Les principales opérations ont porté à l'achat tant sur des valeurs en forte croissance comme Hermès (hausse des prix de +7/8% et des volumes de l'ordre de +7%) et GTT (marché du transport de GNL très porteur), que sur des sociétés au profil plus « value », comme Véolia (dynamique opérationnelle solide, même si la croissance demeure modérée), Saint-Gobain (excellente gestion des marges à défaut de croissance) et Wienerberger (société autrichienne de matériaux de construction, bonne résilience opérationnelle et acquisition de Terreal) qui fait son entrée en portefeuille. A l'inverse, nous avons vendu Orange (croissance anémique) et pris une partie de nos bénéfices sur Capgemini, TotalEnergies, Rexel et Schneider. A noter également, l'entrée en portefeuille de Pluxee (titres de services) suite à la distribution d'actions effectuée par Sodexo.

Fondamentalement, les actions de la zone Euro demeurent très raisonnablement valorisées (toujours en décote vs leurs multiples historiques). A court terme, leur performance risque de dépendre de la confirmation, ou non, du pivot par les banques centrales. En cas de doutes ou d'attente prolongée, les marchés pourraient consolider.

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).

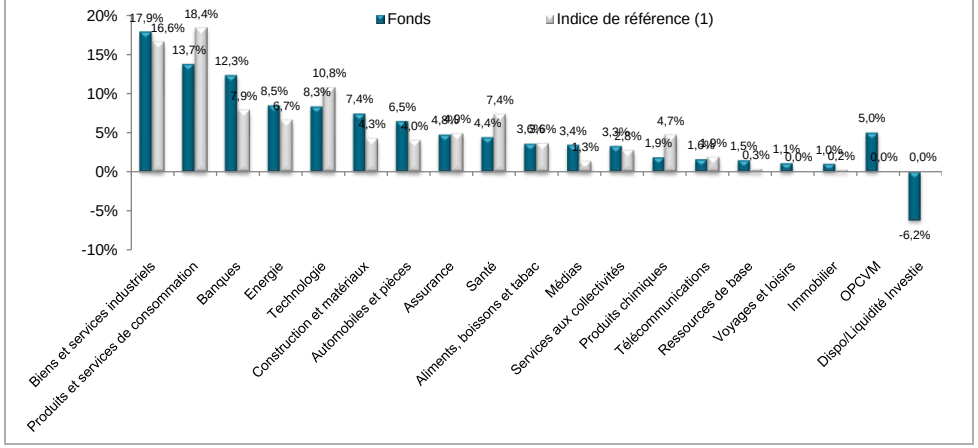
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

MEDI-ACTIONS EURO

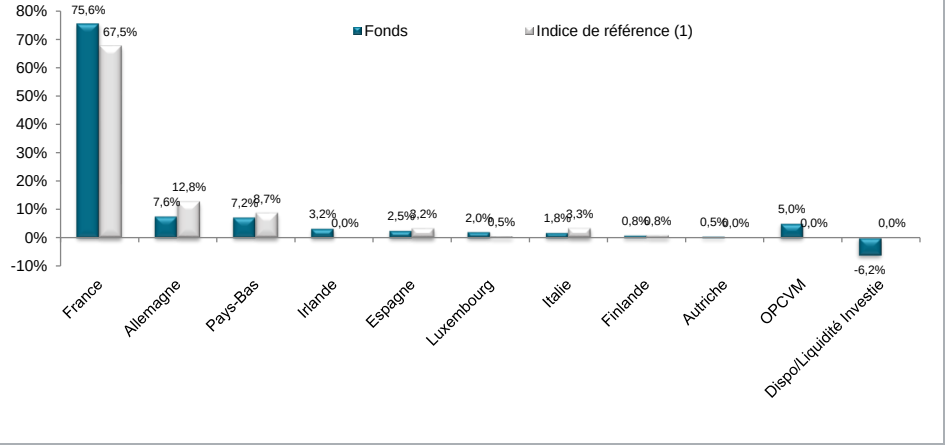
Reporting Mensuel - Actions - février 2024

Répartition par secteur



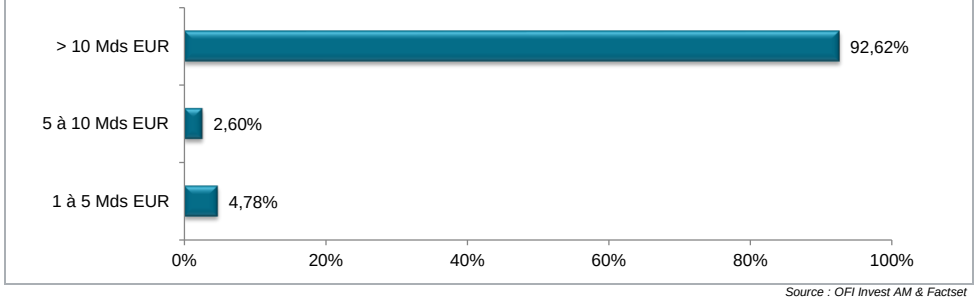
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



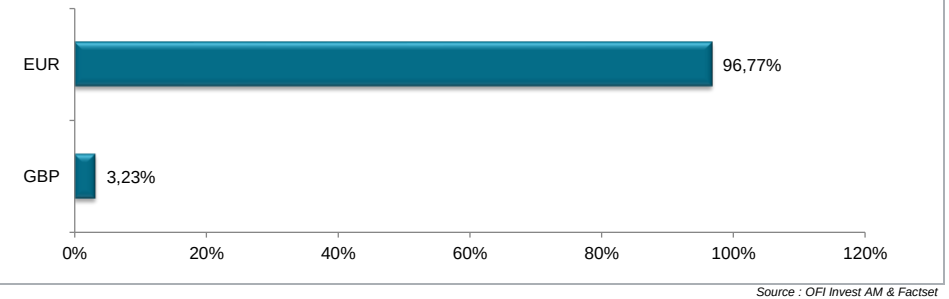
Source : OFI Invest AM & Factset

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)*

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,06	-0,14	3,69%	0,19	-1,77	49,02%	-11,42%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2024 (3)	PER 2025 (3)
Fonds	10,51	9,53
Indice	13,19	12,04

	PTBV 2024 (4)	PTBV 2025 (4)
Fonds	1,27	1,18
Indice	1,82	1,68

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

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