

MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



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.

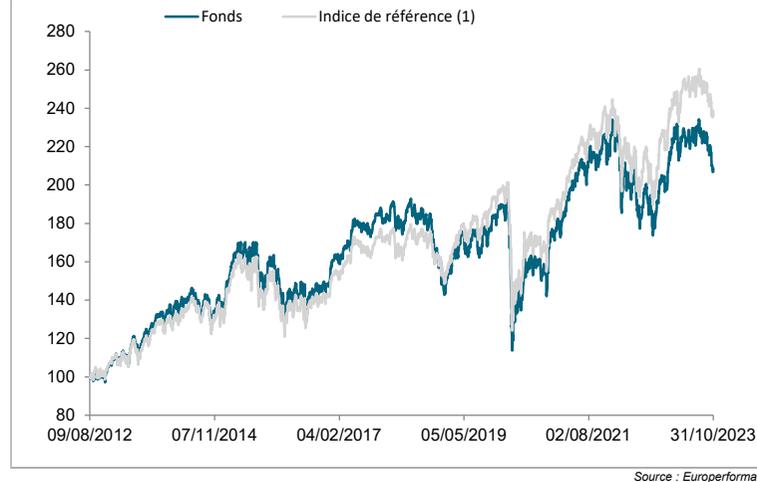
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	298,53
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	57,86
Nombre de lignes	47
Nombre d'actions :	45
Taux d'exposition actions (en engagement) :	101,20%

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 :	1,20%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance depuis création



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 EURO	108,70%	19,75%	45,87%	18,51%	9,25%	17,25%	5,60%	18,06%	-7,31%	-10,70%
Indice de référence ⁽¹⁾	138,31%	18,93%	53,41%	17,17%	13,79%	15,99%	9,16%	16,33%	-8,14%	-8,55%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-10,39%
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%			5,60%	9,16%

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 - octobre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TOTALENERGIES	9,67%	7,74%	1,43%	0,13%	France	Energie
LVMH	6,18%	8,34%	-5,85%	-0,47%	France	Produits et services de consommation
AMUNDI EUROPE MICROCAPS I-CD	5,31%	-	-7,46%	-0,38%	OPCVM	OPCVM
STMICROELECTRONICS	5,29%	-	-12,21%	-0,69%	France	Technologie
SCHNEIDER	5,26%	4,05%	-7,64%	-0,41%	France	Biens et services industriels
BNP	4,46%	3,10%	-10,16%	-0,47%	France	Banques
AXA	3,38%	2,63%	-0,80%	-0,03%	France	Assurance
SAFRAN	3,05%	2,69%	-1,09%	-0,03%	France	Biens et services industriels
SANOFI	2,96%	4,82%	-15,55%	-0,51%	France	Santé
SG	2,92%	0,49%	-8,24%	-0,37%	France	Banques
TOTAL	48,48%	33,87%		-3,24%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
DANONE	2,91%	1,79%	7,44%	0,19%	France	Aliments, boissons et tabac
TOTALENERGIES	9,67%	7,74%	1,43%	0,13%	France	Energie
ENGIE	2,33%	0,88%	3,26%	0,07%	France	Services aux collectivités

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	5,29%	-	-12,21%	-0,69%	France	Technologie
WORLDLINE	1,24%	0,09%	-55,05%	-0,67%	France	Biens et services industriels
SANOFI	2,96%	4,82%	-15,55%	-0,51%	France	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	Achat	1,45%
ESSILORLUXOTTICA	Achat	1,03%
APERAM		1,36%
WORLDLINE		1,24%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
THALES	0,86%	Vente
ARCELOR MITTAL	0,79%	Vente
ATOS	0,27%	Vente
LVMH	8,03%	6,18%
SG	4,49%	2,92%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les bourses de la zone Euro mesurées par l'indice composite de votre fonds se replient de 3.1%.

La baisse des marchés traduit, à la fois, la montée des risques géopolitiques, suite aux massacres et aux raptés en Israël et à la riposte menée contre le Hamas dans bande de Gaza, et les tensions sur les taux longs américains. Sur le mois, ils divergent sensiblement des taux européens. Si le 10 ans allemand est quasiment inchangé à 2.78% (-4 pbs), le 10 ans américain progresse de +33 pbs à 4.9%. Cette divergence traduit bien les dynamiques opposées des 2 économies. La croissance dans la zone Euro est quasiment à l'arrêt, tandis qu'elle demeure soutenue aux Etats-Unis, au-delà des 4% en rythme annualisé. Les risques géopolitiques sont plus difficiles à évaluer. A ce stade, les marchés escomptent un impact limité. Si les prix du gaz se tendent avec +15% pour le TTF, ceux du pétrole se replient de 8% pour le Brent.

Les performances sectorielles sont particulièrement contrastées. Les secteurs cycliques sont fortement sanctionnés (matériaux de base, automobiles), de même que les banques et, plus atypique, la santé qui pâtit du « profit warning » de Sanofi. A l'inverse, les secteurs de l'agroalimentaire et de l'énergie clôturent dans le vert.

Notre fonds Medi Actions Euro réalise une performance significativement inférieure à celle de son indice de référence. Bien qu'il s'agisse initialement d'une position modeste, il est particulièrement pénalisé par la chute de Wordline qui perd 55% sur le mois. Les autres contributions négatives se concentrent dans les secteurs de la technologie (contre-performance de STMicroelectronics, malgré la publication de résultats supérieurs aux attentes pour le 3^{ème} trimestre, mais avec une très légère révision à la baisse pour le 4^{ème} et, à l'inverse, surperformance d'ASML, malgré la forte révision à la baisse de ses perspectives pour 2024) et de la banque (contre-performance de BNP Paribas et SG).

Dans un environnement marqué par la montée de la prime de risque et dans la perspective de résultats trimestriels sans reliefs, nous avons allégé SG (qui, du fait de sa valorisation et de son nouveau management, demeure une conviction du portefeuille), cédé Atos (importante dilution à venir), ArcelorMittal et Thales (notes ESG basses) et arbitré, en partie, LVMH en faveur de Pernod Ricard (point bas de l'activité dépassé) et Essilor (fondamentaux très solides, valorisation à nouveau plus raisonnable). Enfin, nous avons renforcé Aperam (valorisation et rendement attractifs) et Worldline après une chute du cours de bourse sans commune mesure avec ses fondamentaux.

Les réactions souvent excessives aux résultats et l'apparition d'une prime de risque géopolitique ne peuvent que nous inciter à la prudence. Pour autant, la valorisation des actions de la zone Euro demeure fondamentalement attractive. Si, comme nous le soulignons le mois précédent, les estimations de bénéfices doivent encore être revues à la baisse du fait du ralentissement des économies, ce qui constitue clairement un facteur négatif, les taux pourraient désormais s'orienter à la baisse et servir de support.

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

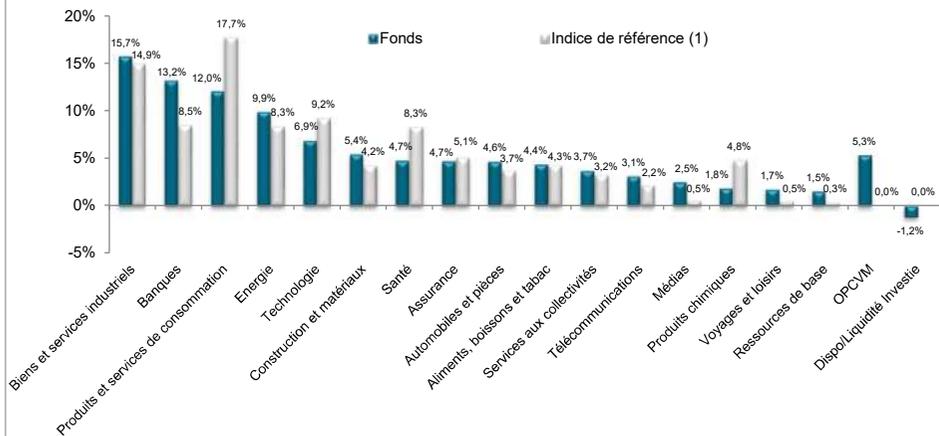
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023

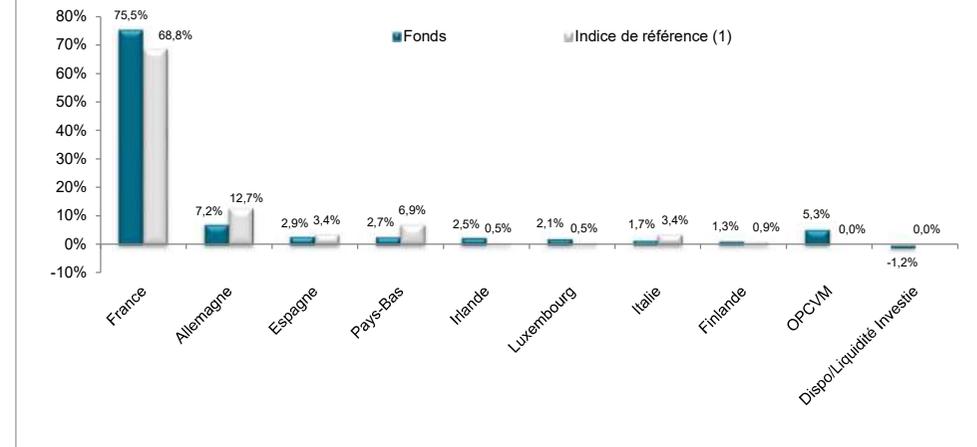


Répartition par secteur



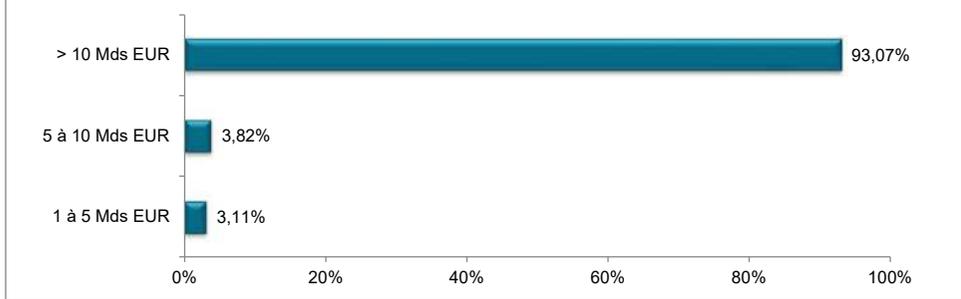
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



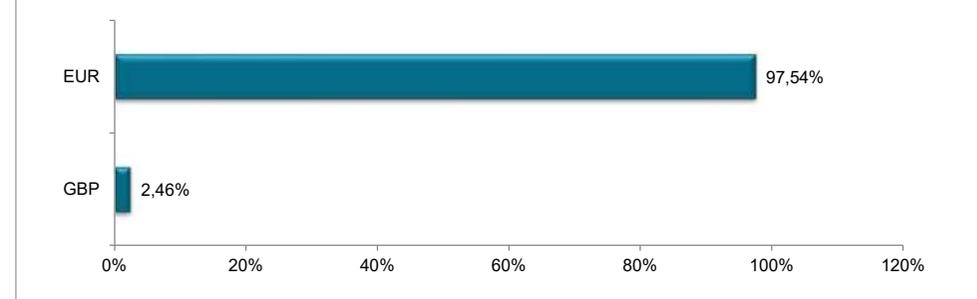
Source : OFI Invest AM & Factset

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)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,05	-0,09	3,98%	0,18	-0,96	49,02%	-11,42%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	9,05	8,57	1,18	1,09
Indice	11,23	10,70	1,63	1,51

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