

# MEDI-ACTIONS

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

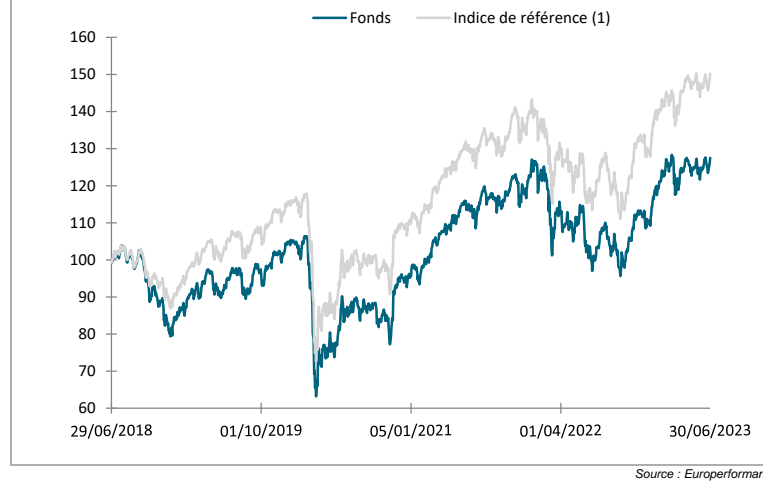
## Chiffres clés au 30/06/2023

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	346,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	277,93
Nombre de lignes	51
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	101,07%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000284648
Ticker :	MEDIACT FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions euro - général
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 AM
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

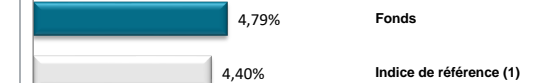
## Evolution de la performance sur 5 ans glissants



## 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	239,49%	21,82%	48,09%	19,86%	27,38%	17,38%	16,74%	19,21%	16,74%	2,31%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	218,50%	21,70%	53,20%	18,18%	29,30%	16,25%	17,53%	16,64%	17,53%	3,33%

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%	-3,04%	4,79%							16,74%	17,53%

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	9,00%	9,92%	6,03%	0,53%	France	Produits et services de consommation
TOTALENERGIES	7,18%	6,07%	-1,00%	-0,08%	France	Energie
STMICROELECTRONICS	6,39%	-	12,24%	0,72%	France	Technologie
SCHNEIDER	5,39%	4,25%	3,17%	0,17%	France	Biens et services industriels
BNP	3,95%	3,02%	6,87%	0,26%	France	Banques
SG	3,94%	0,58%	10,03%	0,22%	France	Banques
SANOFI	3,18%	5,12%	3,50%	0,11%	France	Santé
SIEMENS	3,02%	1,77%	-0,52%	-0,02%	Allemagne	Biens et services industriels
L OREAL	2,77%	4,67%	7,04%	0,19%	France	Produits et services de consommation
AIRBUS	2,62%	3,57%	8,01%	0,20%	France	Biens et services industriels
<b>TOTAL</b>	<b>47,44%</b>	<b>38,97%</b>		<b>2,31%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS	6,39%	-	12,24%	0,72%	France	Technologie
LVMH	9,00%	9,92%	6,03%	0,53%	France	Produits et services de consommation
BNP	3,95%	3,02%	6,87%	0,26%	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
WORLDFINE	1,21%	0,25%	-7,84%	-0,11%	France	Biens et services industriels
TOTALENERGIES	7,18%	6,07%	-1,00%	-0,08%	France	Energie
ORANGE	1,54%	0,59%	-4,21%	-0,07%	France	Télécommunications

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INFINEON TECHNOLOGIES	Achat	1,02%
SG	2,18%	3,94%
ATOS	0,51%	0,61%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	2,45%	1,46%
HERMES INTERNATIONAL	2,34%	1,43%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

### Rebond

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice composite de votre fonds, rebondissent avec un gain de 4.4%.

Elles profitent principalement des bonnes nouvelles en provenance des Etats-Unis, accord sur le relèvement du plafond de la dette, puis données économiques plus robustes qu'anticipées. Petit à petit, le scénario de récession s'éloigne. Les banques centrales maintiennent leur rhétorique en faveur de la hausse des taux, mais la décline des chiffres d'inflation laisse espérer une fin prochaine. Dans ce contexte, les taux longs progressent sensiblement, +18 pbs à 3.81% pour l'américain et +13 pbs à 2.41% pour l'allemand. En relatif, les données économiques sont de moindre qualité en Europe. L'industrie manufacturière poursuit son ralentissement, tandis que les services demeurent bien orientés. A surveiller, l'inflexion, à la hausse, des prix de l'énergie (+4% à \$75 pour le brent et +38% pour le gaz TTF).

Dans leur ensemble, les performances sectorielles traduisent un regain d'appétit pour le risque, les secteurs défensifs des télécoms, de l'agroalimentaire et de la santé sont délaissés, à l'inverse, ceux cycliques des banques, de l'automobile et des matériaux de base s'inscrivent en tête des hausses. On notera cependant la contre-performance du secteur de l'énergie qui ne bénéficie pas de l'embellie récente des prix.

Votre fonds Medi Actions profite d'un effet sélection positif au sein du secteur de la technologie (sur-pondération de STMicroelectronics et sous-pondération d'ASML), des bonnes performances, au sein des banques, de Société Générale, Banco Santander et CaixaBank, ainsi que de celles de CRH et Rexel.

Les principales opérations ont porté sur des achats, renforcement de Société Générale (valorisation fondamentale attractive, nouveau management) et achat d'Infineon (dynamique de croissance dans les semi-conducteurs pour l'automobile et l'industrie). A l'inverse, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Pernod Ricard et Hermès.

Même si l'inflation donne des signes de modération, elle demeure encore éloignée de la cible des 2%. Dans le même temps, la croissance économique est plus résiliente que prévue, particulièrement aux Etats-Unis. A court terme, ce cocktail pourrait pousser les taux à la hausse avec pour conséquence une consolidation des marchés actions ou, tout au moins, une rotation en faveur des valeurs « value » à condition que les perspectives de croissance demeurent solides.

Olivier BADUEL - Corinne MARTIN - Gérant(s)

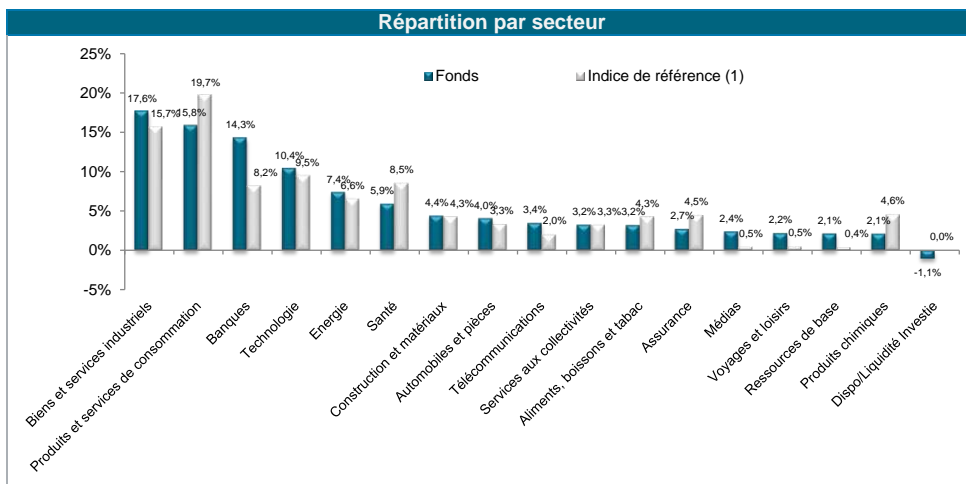
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

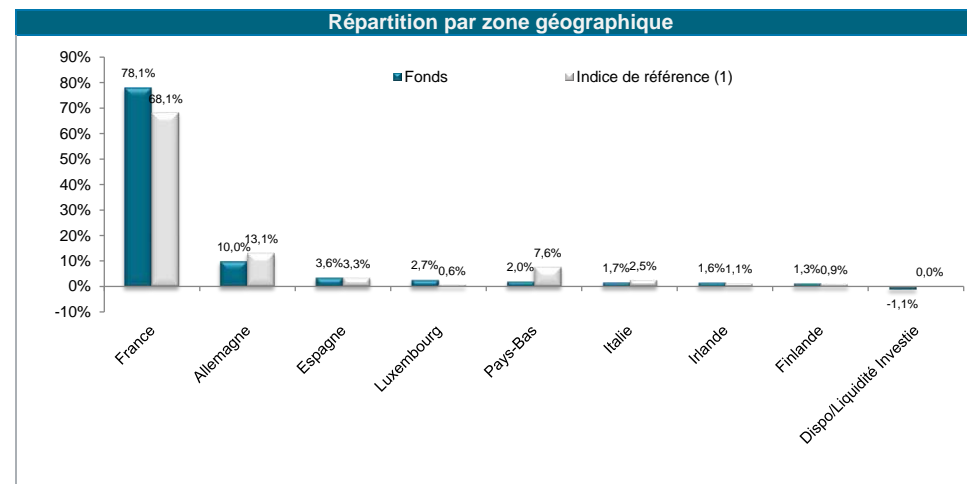


Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

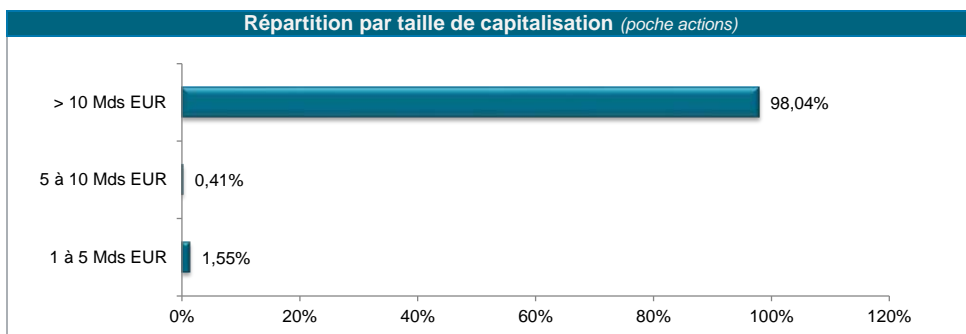
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



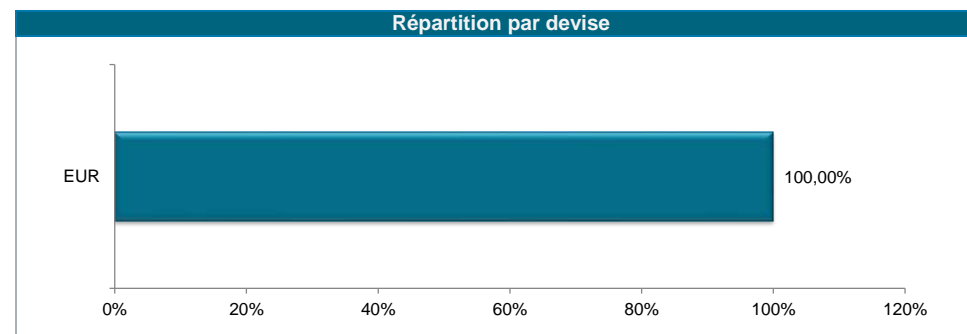
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,04	-0,05	3,96%	1,31	-0,33	55,77%	-11,44%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2023 (3)	PER 2024 (3)	PTBV 2023 (4)	PTBV 2024 (4)
Fonds	10,25	9,44	1,28	1,19
Indice	12,48	11,65	1,76	1,64

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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)