

# MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - avril 2022



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.

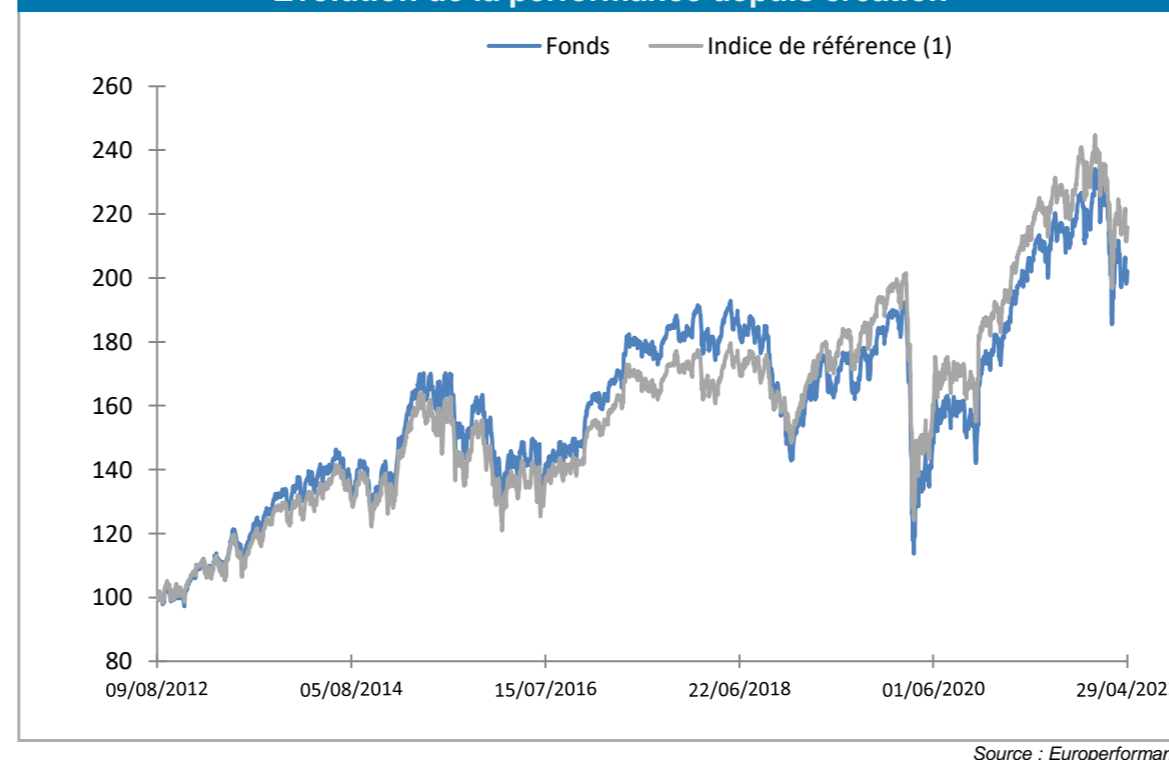
## Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative de la Part C (en euros) :	289,07
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	59,94
Nombre de lignes	48
Nombre d'actions :	48
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,65%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0011271568
Ticker:	AMEDIAE 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 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

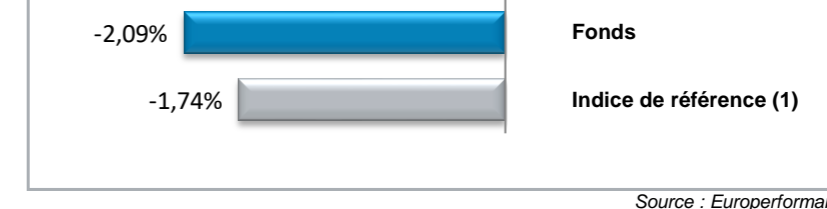
## Evolution de la performance depuis création



## 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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MEDI-ACTIONS EURO	102,08%	20,06%	15,56%	26,51%	0,99%	19,65%	-10,46%	28,68%	-8,27%	-9,80%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	115,83%	19,20%	19,79%	24,87%	1,95%	17,35%	-9,43%	24,24%	-6,69%	-7,18%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	10,42%
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%									-10,46%	-9,43%

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



# MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - avril 2022



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
LVMH	6,20%	8,53%	-4,60%	-0,29%	France	Produits et services de consommation
AMUNDI EUROPE MICROCAPS I-CD	5,95%	-	-4,42%	-0,27%	OPCVM	OPCVM
TOTALENERGIES	5,52%	6,07%	2,60%	0,14%	France	Energie
STMICROELECTRONICS	5,51%	-	-9,74%	-0,58%	France	Technologie
AIRBUS	4,40%	3,13%	-4,37%	-0,20%	France	Biens et services industriels
SCHNEIDER	4,36%	3,96%	-9,50%	-0,45%	France	Biens et services industriels
BNP	3,73%	2,83%	-4,28%	-0,16%	France	Banques
SANOFI	3,54%	5,82%	9,37%	0,30%	France	Santé
CARREFOUR	2,69%	0,39%	2,62%	0,07%	France	Soins personnels, pharmacies et épiceries
ENI	2,68%	0,59%	0,72%	0,02%	Italie	Energie
<b>TOTAL</b>	<b>44,60%</b>	<b>31,32%</b>		<b>-1,43%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANOFI	3,54%	5,82%	9,37%	0,30%	France	Santé
DANONE	1,73%	1,90%	15,21%	0,22%	France	Aliments, boissons et tabac
TOTALENERGIES	5,52%	6,07%	2,60%	0,14%	France	Energie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Poids indice	Performances	Contributions	Pays	Secteur
STMICROELECTRONICS	5,51%	-	-9,74%	-0,58%	France	Technologie
SCHNEIDER	4,36%	3,96%	-9,50%	-0,45%	France	Biens et services industriels
STELLANTIS	2,17%	0,51%	-12,10%	-0,41%	Pays-Bas	Automobiles et pièces

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PERNOD RICARD	0,65%	1,98%
TELEPERFORMANCE	1,41%	2,40%
DEUTSCHE TELEKOM	0,96%	1,32%
SODEXO	1,08%	1,32%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SG	1,59%	0,01%
CREDIT AGRICOLE	2,66%	1,21%
STELLANTIS	3,37%	2,17%
REXEL	1,90%	1,31%
PUBLICIS	2,70%	2,11%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Résilience.

Les bourses de la zone Euro, mesurées par l'indice composite de votre fonds, limitent leur repli, avec une baisse de 1.74%.

Sur le front ukrainien, la visibilité reste limitée avec, en positif, le retrait des troupes russes d'une grande partie du nord du pays, mais, à l'inverse, l'intensification des affrontements autour des ports du sud et à l'est, dans le Donbass. A ce stade, les indicateurs économiques demeurent très résilients, tandis que les premiers résultats des entreprises surprennent également dans le bon sens. Les marges sont sous pression, mais nombre d'entre-elles restent confiantes dans leur capacité à répercuter la hausse des prix des intrants alors même que les carnets de commandes demeurent bien orientés. Pour autant, les prévisions économiques sont révisées à la baisse. Le FMI, par exemple, diminue sa prévision de croissance de 1.2% pour la zone Euro, de 4% à 2.8% pour l'année 2022. Les banques centrales continuent de durcir le ton face à des chiffres d'inflation toujours plus élevés. La FED pré-annonce des hausses de taux sur un pas de 50 pts de base et la mise en place d'un programme de diminution de la taille de son bilan jusqu'à 95 milliards de \$ par mois. La BCE laisse entrevoir une première hausse de taux très rapidement après la fin de son programme de rachat d'actifs, probablement dès juillet. Le marché anticipe au total 3 hausses de taux pour un total de 0.75% d'ici la fin de l'année. Les taux longs sont nettement orientés à la hausse, +56 pts pour le 10 ans américain à 2.89% et +34 pts pour l'allemand à 0.81%. De même, le dollar progresse de 5%.

Les performances sectorielles traduisent assez bien le risque sur la croissance. Les secteurs défensifs (télécoms, agro-alimentaire, santé, distribution, utilities) et ceux liés aux matières premières (chimie, énergie) tirent leur épingle du jeu tandis que les secteurs cycliques (loisirs, automobile, acier), les banques et les hauts PE (technologie, luxe) souffrent.

Votre fonds Medi Actions Euro est pénalisé, en relatif, par sa sur-exposition au secteur bancaire, par l'absence de certaines valeurs comme Linde et Iberdrola qui réalisent de belles performances sur le mois, ainsi que par la contre-performance de STMicroelectronics (excellente dynamique opérationnelle tant sur le chiffre d'affaires que sur les marges, mais perception d'un risque sur le cycle). A l'inverse, il profite de sa sous-exposition aux valeurs à haut PE (ASML, Hermès, L'Oréal), ainsi que des bonnes performances d'ALD (acquisition de LeasePlan et forte hausse des profits sur la vente des véhicules d'occasion), de Publicis (croissance trimestrielle nettement supérieure aux attentes) et de Mercedes (marges « record », priorité à la valeur sur les volumes).

Les principales opérations ont consisté à réduire le risque du portefeuille, en poursuivant les ventes sur le secteur bancaire (Crédit Agricole et SG), l'automobile (Stellantis), les médias (Publicis) et les cycliques (Rexel). A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur Pernod Ricard (bien valorisée mais offrant une bonne visibilité à la fois sur sa croissance et sa capacité à préserver ses marges), Teleperformance (dynamique opérationnelle très solide), Deutsche Telekom (croissance des free cash-flow) et Sodexo (normalisation graduelle de l'activité et solide génération de free cash-flow).

A court terme, les marchés vont devoir faire face à un cocktail toujours peu favorable, révision en baisse de la croissance, inflation élevée et hausse des taux ... et, sauf à une résolution rapide du conflit en Ukraine, possiblement de nouvelles sanctions vis-à-vis de la Russie, des sanctions qui auraient également des effets négatifs sur la croissance de la zone Euro. En relatif, les Etats-Unis et, par voie de conséquence, les entreprises qui y sont exposées seront moins pénalisées.

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

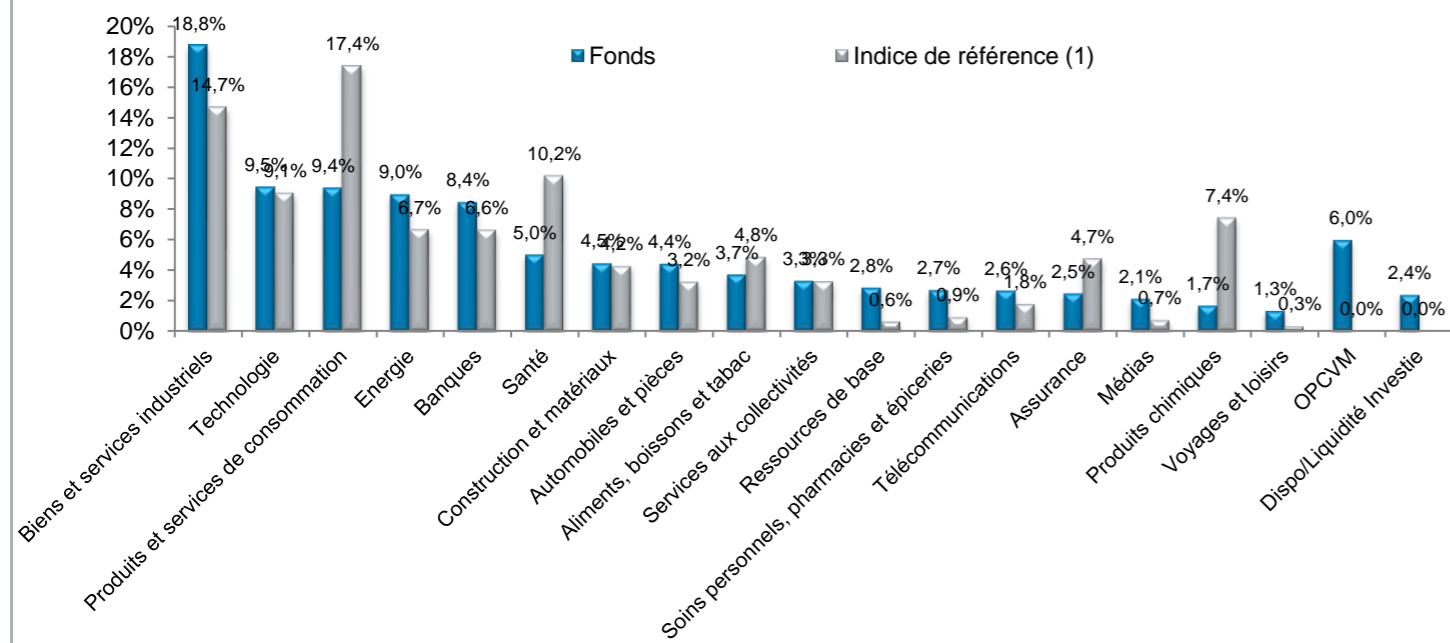


# MEDI-ACTIONS EURO

Reporting Mensuel - Actions - avril 2022

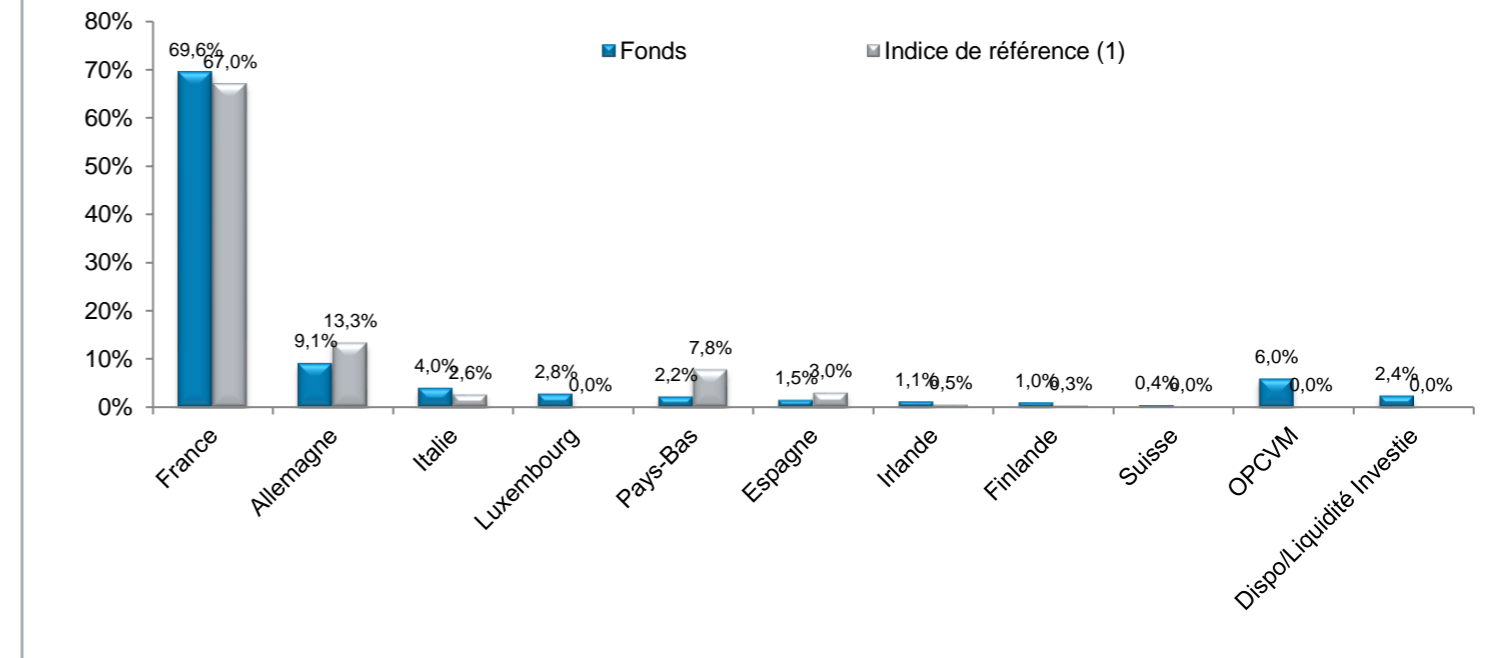


## Répartition par secteur



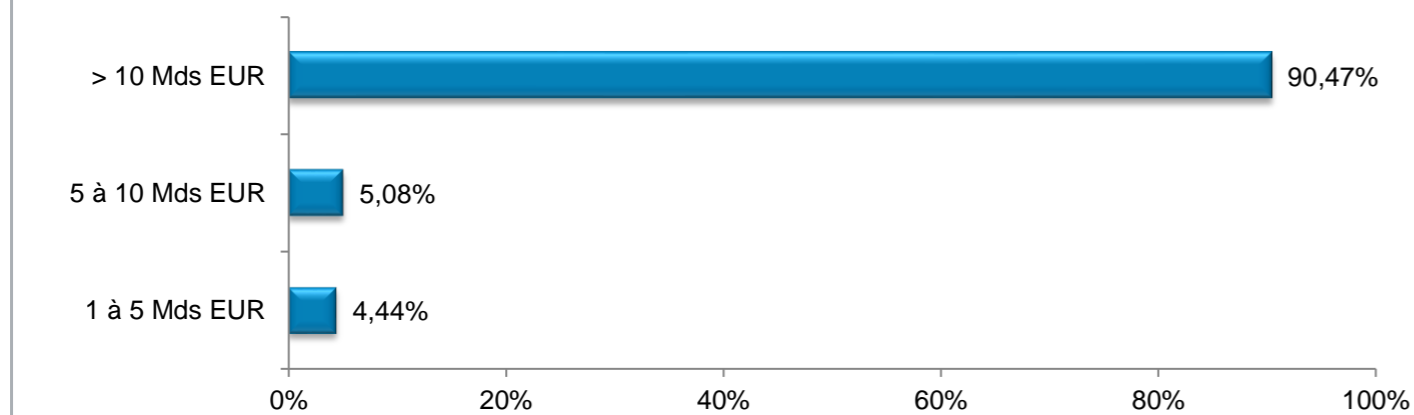
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



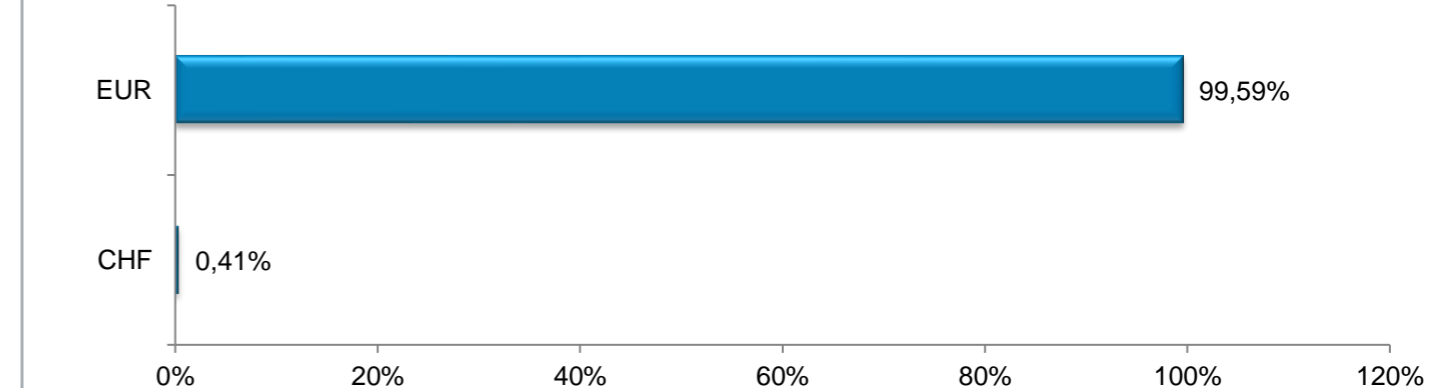
Source : OFI AM & Factset

## 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.
1,10	-0,02	4,93%	0,08	-0,19	55,77%	-18,61%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2022 (3)	PER 2023 (3)	PTBV 2022 (4)	PTBV 2023 (4)
Fonds	9,35	9,25	1,29	1,20
Indice	12,05	11,50	1,64	1,52

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

