

MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



L'objectif de gestion de la SICAV est d'exposer le portefeuille au marché des obligations convertibles européennes à travers une gestion de type discrétionnaire. Elle est investie au minimum à hauteur de 60% de son actif net en obligations convertibles européennes et sera en permanence exposée sur un ou plusieurs marchés de taux et d'actions européens. La construction et la gestion du portefeuille exploite trois sources de valeur ajoutée : l'analyse économique et monétaire, l'analyse financière des sociétés et l'analyse technique des produits combinant une approche « bottom-up » et « top-down ».

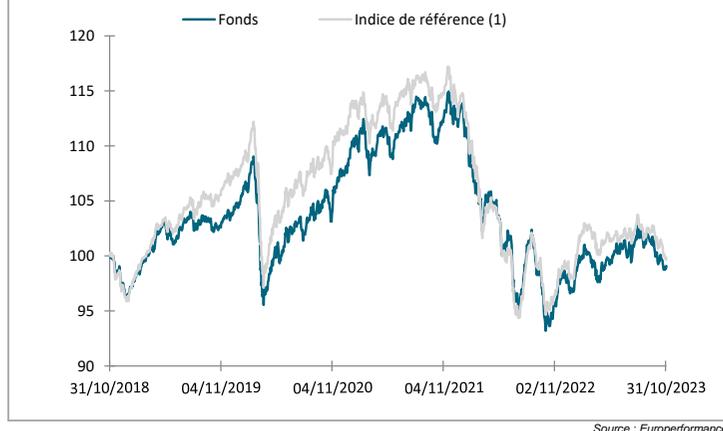
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	260,74
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	93,71
Sensibilité Actions :	22,82%
Sensibilité Taux :	1,82
Taux de rendement courant :	0,89%
Nombre de lignes :	56

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000297939
Ticker :	MEDICON FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Euro
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Exane Europe Convertible Index puis Refinitiv Europe Convertible Bond Index (EUR) à partir du 01/11/2021
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création du fonds :	03/09/1999
Date de changement de gestion :	29/06/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	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 sur 5 ans glissants



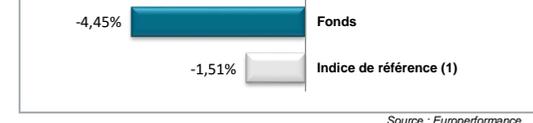
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis reprise de gestion



Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE	-0,91%	7,09%	-3,92%	7,21%	3,44%	6,43%	2,42%	6,44%	-0,57%	-3,64%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,17%	6,95%	-7,10%	6,85%	3,21%	5,76%	1,96%	5,83%	-1,74%	-3,77%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,41%	-1,11%	-1,25%	1,20%	-1,23%	-0,43%	0,14%	-0,04%	-0,37%	-3,32%	-1,34%	-2,17%	-8,28%	-5,42%
2019	2,07%	1,17%	1,29%	2,06%	-1,91%	1,46%	1,01%	0,03%	-0,20%	-0,78%	1,30%	0,42%	8,13%	11,44%
2020	1,37%	-0,86%	-7,36%	3,39%	0,34%	1,44%	-0,85%	2,32%	0,58%	-1,16%	4,51%	1,03%	4,34%	5,01%
2021	0,53%	-0,49%	1,33%	0,55%	-0,16%	0,88%	1,51%	0,23%	-2,64%	1,28%	0,80%	0,51%	4,36%	1,75%
2022	-4,30%	-2,87%	-0,40%	-1,51%	-1,70%	-6,44%	5,97%	-2,15%	-5,27%	2,33%	2,68%	-1,64%	-14,87%	-14,56%
2023	3,17%	-0,37%	-0,04%	0,25%	0,56%	1,03%	1,57%	-0,84%	-1,61%	-1,24%			2,42%	1,96%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Exane Europe Convertible Index puis Refinitiv Europe Convertible Bond Index (EUR) à partir du 01/11/2021

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-CONVERTIBLES RESPONSABLE

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



10 Principales lignes

Libellé	Poids	Secteur	Pays
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	3,91%	PRODUITS CHIMIQUES	ALLEMAGNE
PHARMING GROUP NV 3,000 2025_01	3,10%	SANTÉ	PAYS-BAS
WORLDLINE 0 2026_07	2,89%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
QIAGEN 1,000 2024_11	2,79%	SANTÉ	PAYS-BAS
BUREAU VERITAS/WENDEL 2,625 2026_03	2,59%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
IBERDROLA 0,800 2027_12	2,38%	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	ESPAGNE
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,32%	TÉLÉCOMMUNICATIONS	PAYS-BAS
DELIVERY HERO 1,500 2028_01	2,26%	PRODUITS ET SERVICES DE CONSOMMATION	ALLEMAGNE
EDENRED 0 2024_09	2,24%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
PERNOD RICARD/GBL 2,125 2025_11	2,20%	ALIMENTS, BOISSONS ET TABAC	FRANCE
TOTAL	26,68%		

Source : OFI INVEST AM

Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI INVEST AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
1,05	0,00	2,16%	-0,01

Source : Europerformance

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte maximum
-0,07	52,94%	-3,83%

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : €ster

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

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été difficile à plusieurs niveaux... En premier lieu, l'attaque du Hamas contre Israël le 7 octobre a suscité de vives inquiétudes quant au risque géopolitique, et les investisseurs sont restés prudents face aux craintes d'une escalade. Les cours du pétrole ont bondi avant de repartir à baisse en raison d'une demande mondiale atone et alors que les risques d'extension du conflit au Moyen-Orient ne semblent pas pour le moment privilégiés. En parallèle, aux Etats-Unis, le mois a été marqué par une nouvelle série de données économiques robustes, ce qui a soutenu la remontée des rendements obligataires et renforcé la crainte de l'impact sur l'économie mondiale de taux d'intérêt plus élevés. Le président de la Fed, J. Powell, a laissé entendre que les taux de la Banque Centrale ne seraient probablement pas relevés en novembre mais qu'aucune détente n'était envisageable à court terme tant que l'inflation n'était pas sous contrôle. En Europe, après dix hausses consécutives, la BCE a, comme attendu, laissé ses taux directeurs inchangés, mais a éloigné l'hypothèse d'une première baisse des taux à court terme. Elle a rejoint ainsi la Fed et la BoE dans l'idée que le maintien des taux aux niveaux actuels pendant suffisamment longtemps permettra de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%. En Chine la croissance s'est tassée au troisième trimestre à 4,9% sur un an en raison de la crise traversée par l'immobilier, et au Japon, la BOJ a durci sa politique monétaire en tolérant désormais que son taux à 10 ans dépasse 1% pour tenter d'endiguer une inflation persistante.

Dans cet environnement, les marchés actions européens accusent leur baisse : -3,6% pour le Stoxx 600, -3,5% pour le Cac 40, et Outre-Atlantique, -2,2% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y s'écarte de 17bp à 451bp alors que les taux 10 ans allemands restent quasi inchangés à 2,81% (-3bp). Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,4%) mais recule face au CHF (-0,5%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe recule de -1,83% sur le mois, MEDI Convertibles Responsable baissant pour sa part de -1,24%.

Compte tenu de l'orientation des marchés actions et de la volatilité constatée durant le mois, le marché primaire européen est resté fermé. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €10,1bn.

Lors de l'actualisation trimestrielle des notations ISR (octobre), les downgrades de catégorie concernent Edenred, Nexi, Prysmian en « Sous surveillance », pour lesquels nous initions des processus d'engagement, BE Semiconductor, Elis, Worldline en « Incertain », Just Eat Takeaway, Pharming en « Suiveur », et STM en « Impliqué ». A noter également l'upgrade de catégorie de Delivery Hero en « Incertain », Cellnex Telecom, WH Smith en « Suiveur », Evonik, Fnac Darty en « Impliqué », et ENI, Iberdrola et Schneider Electric en « Leader ».

Concernant les performances, les contributions négatives concernent Cellnex 2028 et 2031 (-16bp au total ; -3.6% et -4.6%), STM 2025 (-13bp ; -6.2%), Sanofi / JPM 2025 (-13bp ; -6.7%) suite à un profit warning, Edenred 2024 (-11bp ; -5.1%), les Call Société Générale 2024 (-11bp), Delivery Hero 2028 (-8bp ; -3.3%), Worldline 2026 (-8bp ; -2.8%) ou encore Volvo / Geely 2024 (-8bp ; -4.4%). A contrario, les contributions positives proviennent de Nexi 2028 (+15bp ; +6%), BE Semiconductor 2029 et les actions (+11bp au total), les actions GTT (+11bp ; +3.6%) ou encore TotalEnergies 2026 (+4bp ; +2.3%).

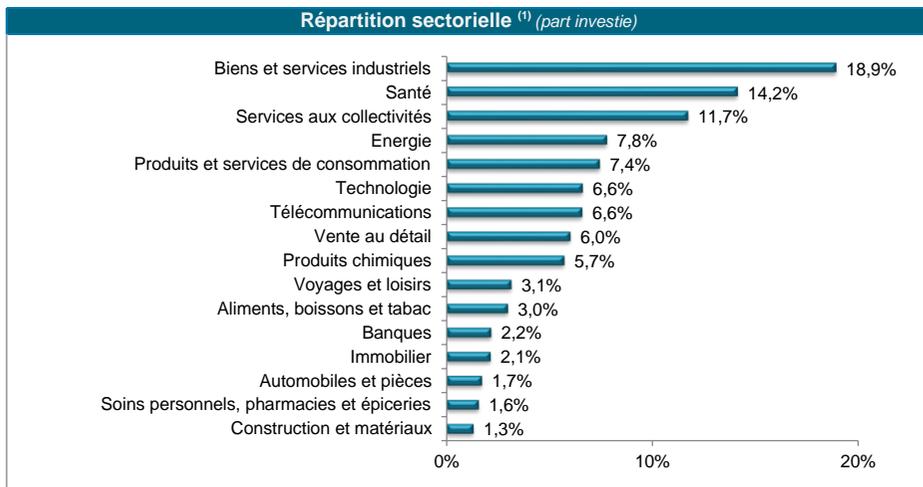
Du côté des mouvements, afin de poursuivre notre réduction de la sensibilité actions globale, nous allégeons notre position longue en Futures EuroStoxx 50 et nous soldons la position en Call Crédit Agricole 2024, la sensibilité actions diminuant ainsi de 4 points. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 51% des investissements, et la position de cash est de 4%.

A fin octobre, la sensibilité actions du portefeuille est de 22,82%, le rendement courant est de 0,89% et le rendement à maturité de 2,8% pour une maturité moyenne de 2,6 ans, et la sensibilité taux est de 1,82.

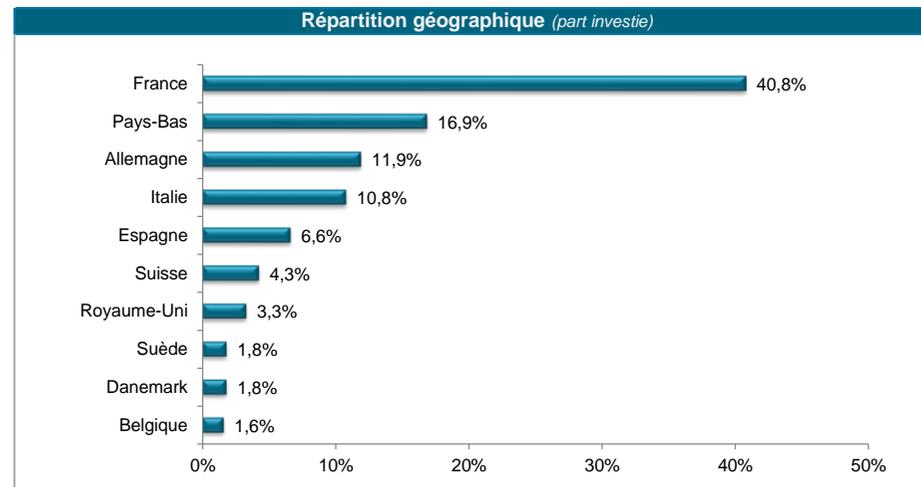
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

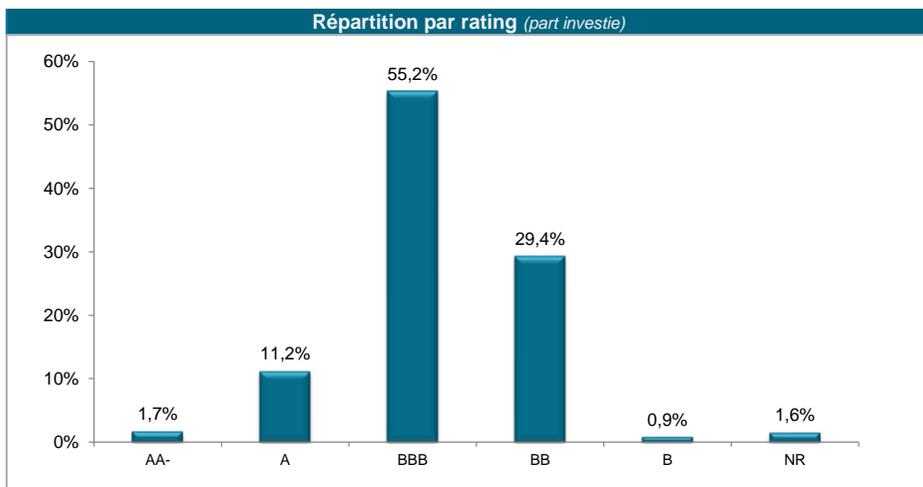
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



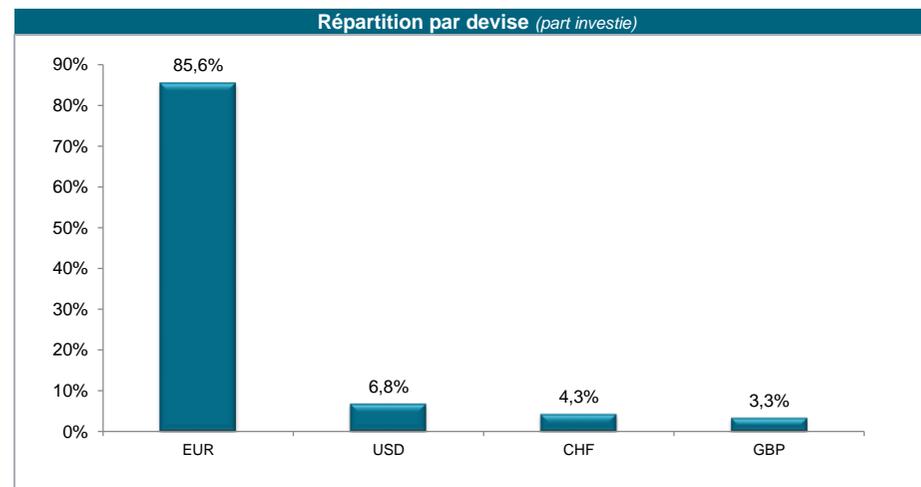
Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM

(1) Classification ICB (niveau 2)

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

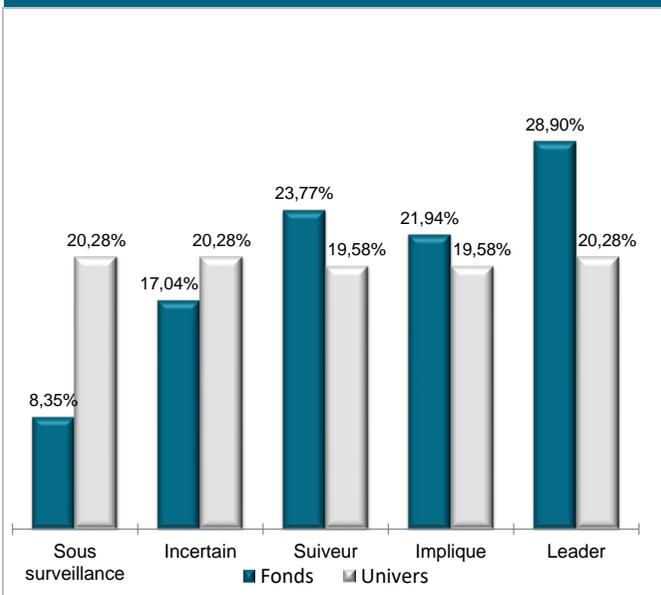
MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

Reporting ISR Mensuel - octobre 2023



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 97.92%

Taux de couverture de l'univers : 92.26%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

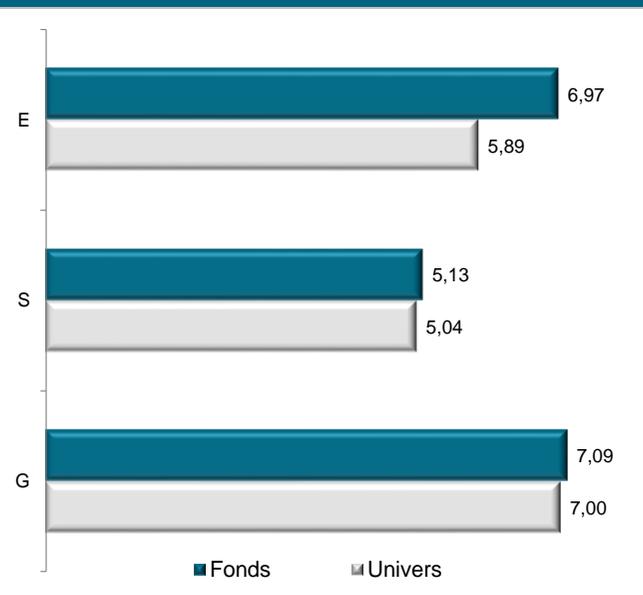
Univers : Categ ISR CB EMEA

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr.

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).

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 93.61%

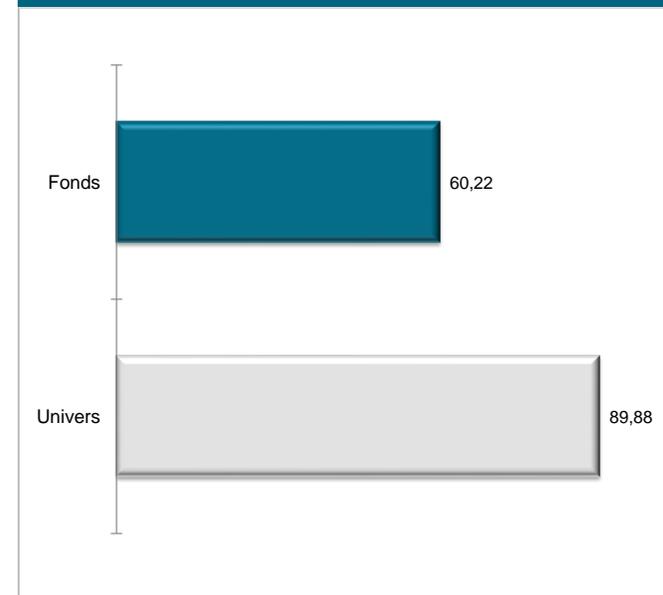
Taux de couverture de l'univers : 89.9%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 99.11%

Taux de couverture de l'univers : 92.26%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

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