MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 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 ».

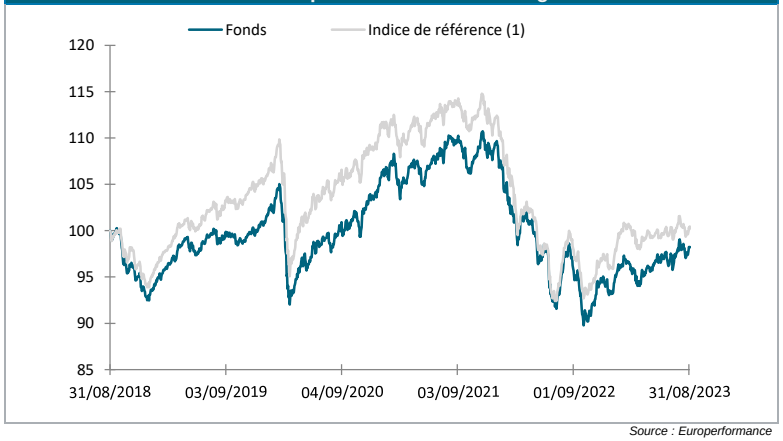
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	268,34
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	97,57
Sensibilité Actions :	40,73%
Sensibilité Taux :	1,65
Taux de rendement courant :	0,82%
Nombre de lignes :	57

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



Source : Europerformance

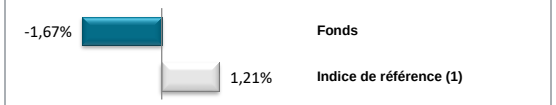
Profil de risque

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

Performance sur le mois

Source : Europerformance

Performance depuis reprise de gestion



Source : Europerformance

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	-1,77%	*7,14%*	-1,70%	*7,39%*	3,20%	*7,01%*	5,41%	*6,56%*	2,55%	1,76%
Indice de référence (1)	0,45%	*6,98%*	-4,68%	*7,01%*	3,08%	*6,01%*	4,78%	*5,79%*	0,52%	1,28%

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%					5,41%	*4,78%*

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 - Août 2023

10 Principales lignes

Libellé	Poids	Secteur	Pays
SIKA 0,150 2025_06	4,87%	CONSTRUCTION ET MATÉRIAUX	SUISSE
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	3,77%	PRODUITS CHIMIQUES	ALLEMAGNE
EDENRED 0 2024_09	3,24%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
PHARMING GROUP NV 3,000 2025_01	2,97%	SANTÉ	PAYS-BAS
QIAGEN 1,000 2024_11	2,86%	SANTÉ	PAYS-BAS
WORLDLINE 0 2026_07	2,86%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
BUREAU VERITAS/WENDEL 2,625 2026_03	2,54%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
IBERDROLA 0,800 2027_12	2,31%	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	ESPAGNE
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,25%	TÉLÉCOMMUNICATIONS	PAYS-BAS
DELIVERY HERO 1,500 2028_01	2,25%	PRODUITS ET SERVICES DE CONSOMMATION	ALLEMAGNE
TOTAL	**29,91%**		

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats

Libellé	Poids M-1	Poids M
SAIPEM 2.875 2029_09	Achat	0,82%

Source : OFI Invest AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR 0.500 2024_12	2,43%	1,67%

Source : OFI Invest AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)
1,11	-0,01	2,21%	0,01

Source : Europerformance

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte maximum
-0,10	56,86%	-5,33%

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Le traditionnel symposium organisé par la Fed à Jackson Hole a eu lieu. J. Powell a réitéré le fait que la Fed pourrait relever davantage les taux d'intérêt pour s'assurer que l'inflation soit contenue autour de 2%. Christine Lagarde a, quant à elle, déclaré que la BCE allait maintenir ses taux d'intérêt élevés aussi longtemps que nécessaire, pour ramener l'inflation à l'objectif fixé. Enfin K. Ueda a défendu le positionnement de la BoJ face à une inflation sous-jacente toujours sous la cible. Du côté des statistiques, les créations d'emplois aux Etats-Unis sont sorties au-dessus des attentes à 187k, mais la forte révision du mois de juillet et l'augmentation du taux de chômage signalent un ralentissement du marché de l'emploi. A noter la dégradation de la note de crédit des Etats-Unis par Fitch, qui passe de AAA à AA+ avec une perspective stable. En Zone Euro, la baisse de l'activité économique s'est accélérée : la contraction, auparavant confinée au secteur manufacturier, semble se propager à celui des services. Ainsi le PMI avancé des services a reculé à 48.3 (vs 50.9), l'indice PMI Composite avancé se repliant à 47.0 (vs 48.6), sur un plus bas de 33 mois. Toutefois, la croissance en Zone Euro a repris un peu de vigueur au Q2 23 avec un PIB à +0.6% yoy. En Asie, la Chine fait face à une crise immobilière importante et la quasi-totalité des publications économiques n'ont pas répondu aux attentes du marché, le CPI et le PPI reculant de nouveau. Enfin au Japon, tirée par les exportations, la croissance au Q2 23 a été nettement supérieure aux attentes et a signé son meilleur trimestre depuis 2020 (PIB à +6% en yoy).

Dans cet environnement, les marchés actions européens se replient : -2,5% pour le Stoxx 600, -2,4% pour le Cac 40, et -1,8% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y s'écarte de 16bp à 395bp alors que les taux 10 ans allemands restent quasi inchangés (-3bp à 2,47%). Sur les devises, l'Euro se déprécie principalement face à l'USD (-1,4%) et dans une moindre mesure face au GBP et au CHF (-0,1%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe recule de -1,11% sur le mois, MEDI Convertibles Responsable baissant pour sa part de -0,84%.

Le marché primaire européen est resté très calme sur le mois d'août, comme habituellement. Seule, Saipem 2.875% 2029 (€500M - Italy - Energy) est venue sur le marché en toute fin de mois, primaire largement sursouscrit du fait de la quasi-fermeture du marché durant l'été. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €8,6bn.

Concernant les performances, les contributions négatives concernent Sika 2025 (-40bp ;-7.5%), STM 2025 (-14bp ;-5.9%), Volvo 2024 (-13bp ;-7.5%), les Futures EuroStoxx 50 (-10bp), Deutsche Lufthansa 2025 (-9bp ;-5.7%) ou encore BE Semiconductor 2024 (-8bp ;-2.8%). A contrario, les contributions positives proviennent des Calls Société générale 2024 (+15bp ;+20.4%), AMS 2025 (+9bp ;+8.5%), Delivery Hero 2028 (+9bp ;+4.1%), les Calls Crédit Agricole 2024 (+8bp ;+13.4%), les actions GTT (+8bp ;+3.1%), Prysmian 2026 (+5bp ;+2.6%).

Du côté des mouvements, nous prenons partiellement nos profits en BE Semiconductor 2024 et nous souscrivons au primaire de Saipem 2029. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 48% des investissements, et la position de cash est de 2%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 40,73%, le rendement courant est de 0,82% pour une maturité moyenne de 2,6 ans, et la sensibilité taux est de 1,65.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

(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).

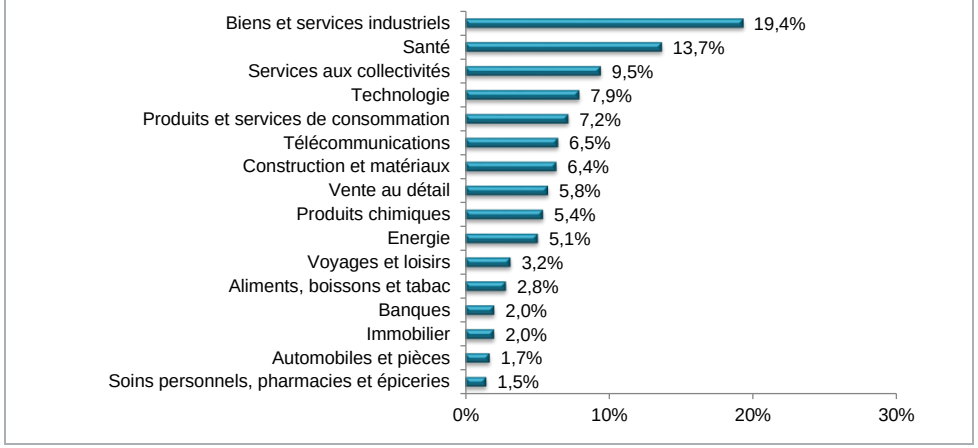
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

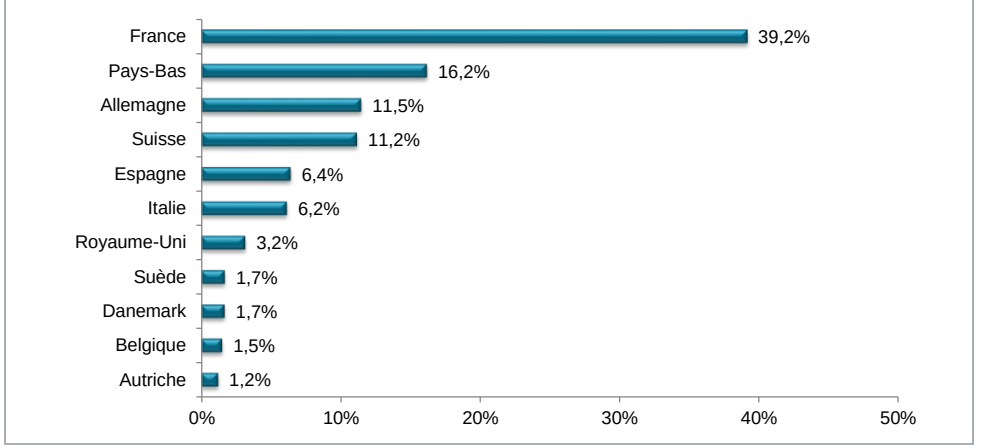
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023

Répartition sectorielle [1] *(part investie)*



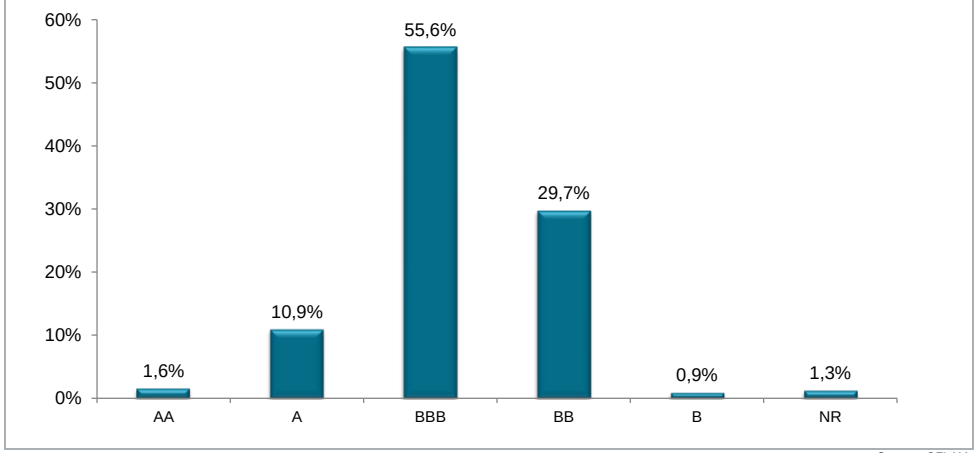
Source : OFI AM

Répartition géographique *(part investie)*



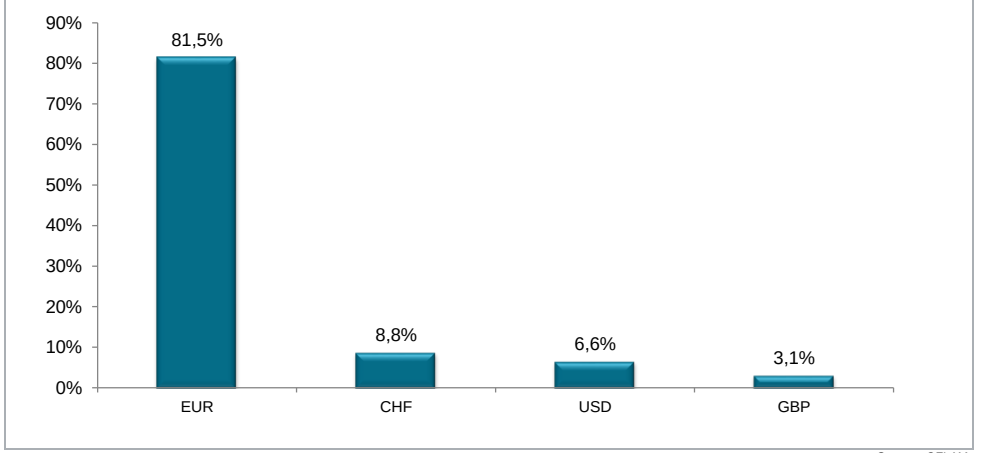
Source : OFI AM

Répartition par rating *(part investie)*



Source : OFI AM

Répartition par devise *(part investie)*



Source : OFI 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

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

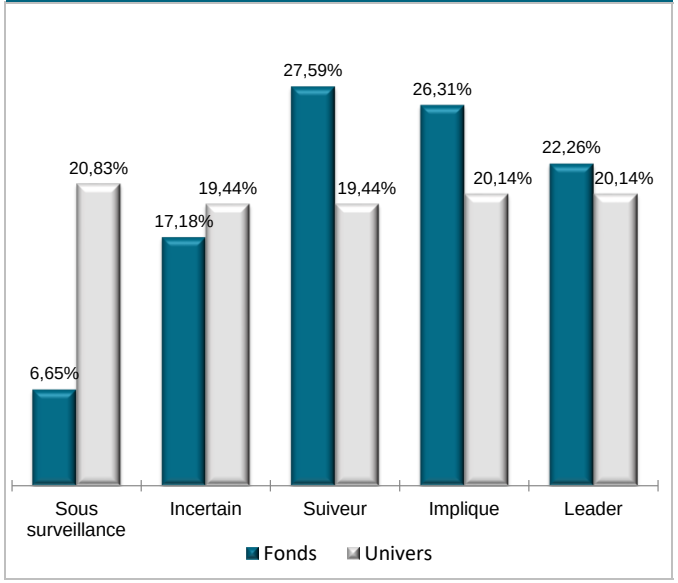
MEDI-CONVERTIBLES RESPONSABLE

Reporting ISR Mensuel - août 2023

Evolution de la performance sur 5 ans glissants

Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 99.15%
Taux de couverture de l'univers : 91.71%

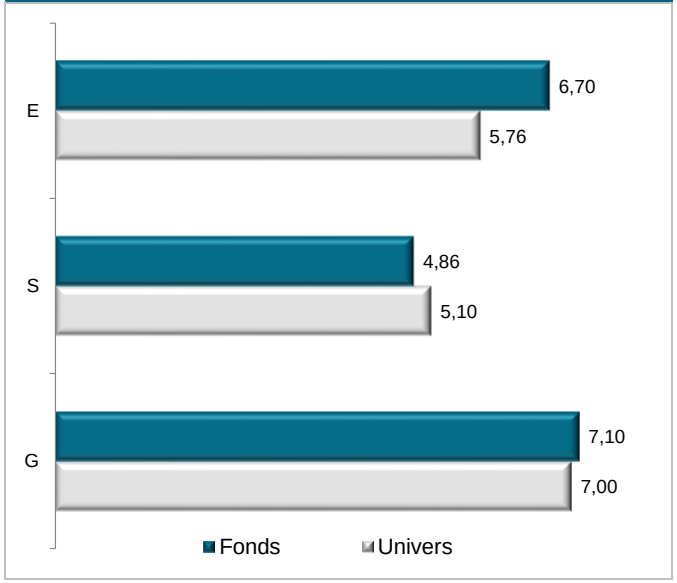
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

Univers : Categ ISR CB EMEA

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



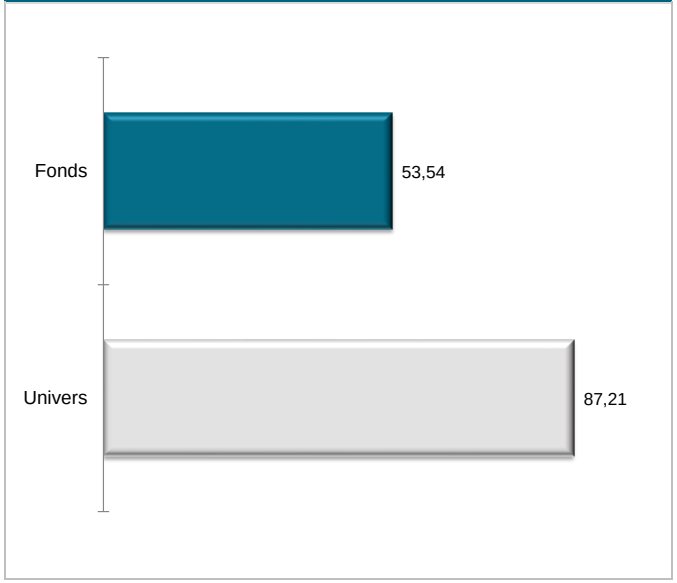
Taux de couverture du fonds (2) : 93.85%
Taux de couverture de l'univers : 88.95%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 99.12%
Taux de couverture de l'univers : 91.71%

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.

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).

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