

MEDI-CONVERTIBLES

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025



La SICAV est investie au minimum à hauteur de 60% de son actif net en obligations convertibles internationales. Elle sera en permanence exposée sur un ou plusieurs marchés de taux et d’actions internationaux. 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 »

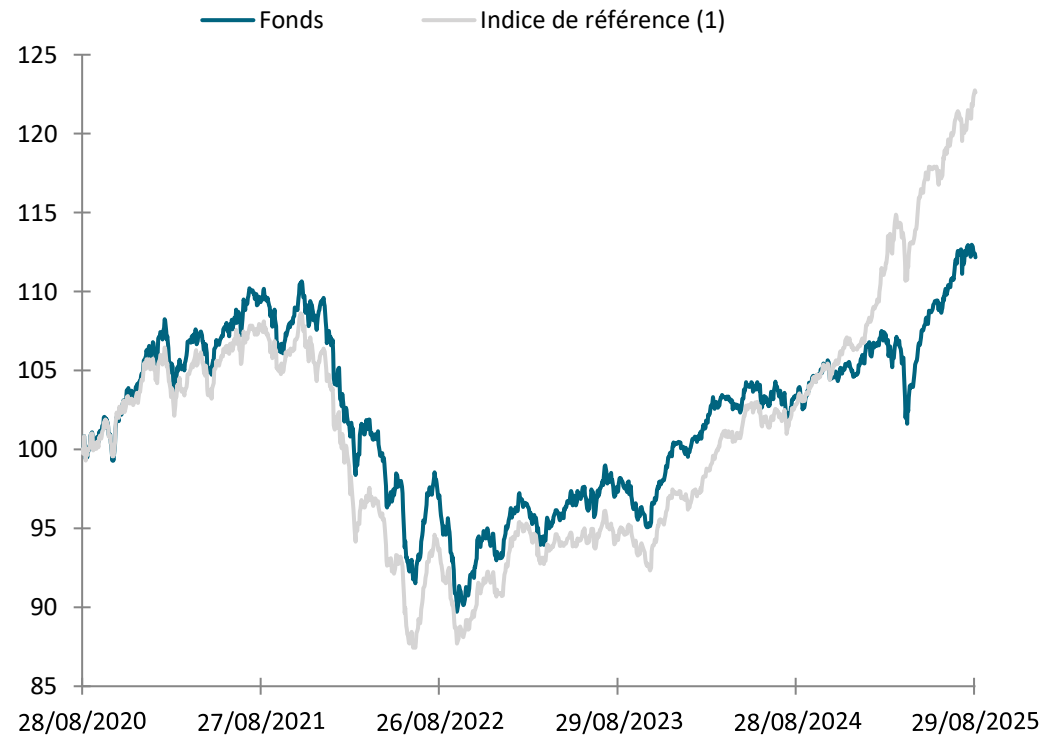
Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	306,56
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	90,70
Sensibilité Actions :	50%
Sensibilité Taux :	1,90
Taux de rendement courant :	0,90%
Nombre de lignes :	70
Note ESG Fonds :	6,25
Note ESG de l'univers :	5,46
Taux de couverture Fonds :	89,37%
Taux de couverture de l'univers :	90,29%

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) puis Refinitiv Global Focus Hedged à compter du 10/06/2025
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



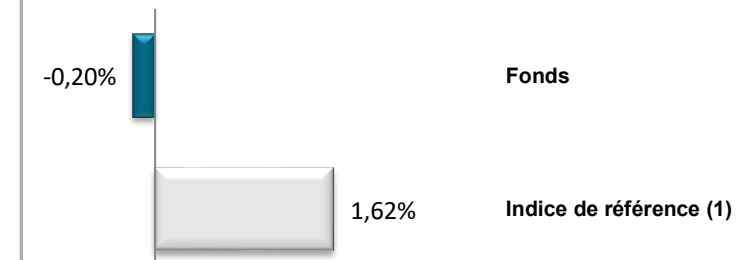
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

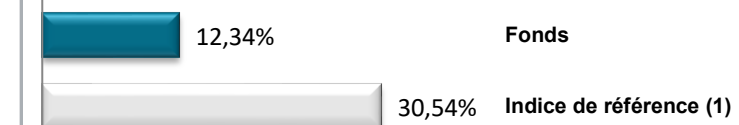


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis reprise de gestion



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MEDI-CONVERTIBLES	12,30%	6,52%	17,90%	5,68%	7,87%	5,26%	6,94%	6,01%	5,16%	3,18%
Indice de référence ⁽¹⁾	22,94%	6,23%	32,96%	5,13%	18,39%	4,67%	15,10%	5,16%	9,07%	4,05%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	3,34%	1,89%	7,84%	7,33%
2024	0,37%	1,44%	1,03%	-0,84%	1,45%	-1,17%	0,83%	0,38%	0,50%	-0,08%	0,69%	-0,25%	4,42%	9,40%
2025	1,80%	-0,10%	-1,13%	0,37%	2,70%	1,35%	2,01%	-0,20%					6,94%	15,10%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Exane Europe Convertible Index puis Refinitiv Europe Convertible Bond Index (EUR) puis Refinitiv Global Focus Hedged à compter du 10/06/2025

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

MEDI-CONVERTIBLES

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025



10 Principales lignes

Libellé	Poids	Secteur	Pays
LEG IMMOBILIEN / LEG PROPERTIES BV 1 04/09/2030	3,44%	IMMOBILIER	ALLEMAGNE
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	3,22%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
BUREAU VERITAS / WENDEL 2.625 27/03/2026	2,80%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
CELLNEX TELECOM SA 0.5 05/07/2028	2,43%	TÉLÉCOMMUNICATIONS	ESPAGNE
ENI SPA 2.95 14/09/2030	2,25%	ENERGIE	ITALIE
WH SMITH PLC 1.625 07/05/2026	2,21%	VENTE AU DÉTAIL	ROYAUME-UNI
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,17%	ASSURANCE	CHINE
DELIVERY HERO SE 3.25 21/02/2030	2,15%	PRODUITS ET SERVICES DE CONSOMMATION	ALLEMAGNE
LG ENERGY / LG CHEM LTD 1.75 16/06/2028	2,14%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	CORÉE DU SUD
PHARMING GROUP NV 4.5 25/04/2029	2,09%	SANTÉ	PAYS-BAS
TOTAL	24,89%		

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INTUITIVE MACHINES INC 2.5 01/10/2030	Achat	1,23%
ALIBABA HEALTH / ALIBABA Z 09/07/2032	Achat	1,21%
AST SPACEMOBILE INC 2.375 15/10/2032	Achat	1,17%
BYD / JPMORGAN CHASE L Z 11/04/2028	Achat	1,12%
AURORA INNOVATION / UBER TECHNOLOGIES INC Z 15/05/2028	Achat	1,03%

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PRYSMIAN	3,28%	1,65%
NEXI SPA Z 24/02/2028	2,42%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
0,83	-0,11	3,58%	1,23

Source : Europeperformance

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte maximum
-2,40	70,59%	-4,66%

Source : Europeperformance

(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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, à Jackson Hole, Jerome Powell a ouvert la voie à une baisse de taux dès septembre, tout en rappelant la dépendance de la Fed aux données. Le ton accommodant a été renforcé par C. Waller, qui s'est dit favorable à plusieurs réductions dans les prochains mois. Du côté des statistiques, les données restent contrastées, le PIB Q2 est ressorti à +3,3% QoQ, l'inflation globale à +2,7% mais l'inflation core affiche une hausse à +3,1%. En zone Euro, l'économie montre des signes de stabilisation : PMI composite en hausse à 51,1, soutenu par l'industrie (50,7), malgré un léger repli des services. L'inflation de juillet reste maîtrisée à 2,0%. En Chine, l'économie reste sous pression, avec une demande intérieure atone et des tensions accrues sur le secteur technologique. Les autorités ont exigé que les géants locaux justifient leurs commandes de puces H20 de Nvidia, ce qui pourrait freiner les investissements. Faute de nouvelles mesures de relance, la croissance reste vulnérable au second semestre. Enfin au Japon, les PMI d'août confirment une activité solide (composite à 51,9), portée par un rebond manufacturier mais un léger ralentissement des services. L'inflation se modère à 3,1%, en ligne avec les attentes, ce qui permet à la BoJ de maintenir une posture prudente, tout en laissant la porte ouverte à un resserrement progressif si les exportations s'améliorent.

Dans ce contexte, les marchés actions évoluent positivement à l'exception de la Corée : +1,9% pour le S&P500 et +7% pour le Russell 2000 (Smid cap), en Europe, +0,9% pour le Stoxx 600 et +2,1% pour le secteur bancaire, et en Asie, +4% pour le Nikkei, +1,2% pour le Hang Seng, +8% pour le Shanghai Comp, et -1,8% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain restent stables à 268bp et 321bp respectivement, tout comme les taux 10 ans allemands qui affichent 2,72%, alors que le 10 ans US se détend de 15bp à 4,23%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au CHF (+0,9%) et à l'USD (+2,4%), ce dernier reculant face à l'ensemble des devises asiatiques. Les obligations convertibles performant dans ce contexte : +1,2% pour les US (€), -0,1% pour l'Europe (€), +4,8% pour l'Asie-ex Japan (€) et +4,4% pour le Japon (€). Au total, l'indice LSEG Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une hausse de +1,62% sur le mois, MEDI Convertibles baissant pour sa part de -0,20%.

Le marché primaire global est particulièrement important pour une période estivale, avec \$12,1bn émis, essentiellement aux USA qui totalisent \$10,5bn, via Coinbase 0% 2029 et 0% 2032 (\$3bn au total - USA - Financial Services), Euronet Worldwide 0,625% 2030 (\$1bn - USA - Industrial Goods & Services), TeraWulf 1% 2031 (\$1bn - USA - Technology), Centrus Energy 0% 2032 (\$805M - USA - Energy) ou encore Sarepta Therapeutics 4,875% 2030 (\$600M - USA - Health Care). En EMEA, \$900M ont été émis : un tap de TAG Immobilien 0.625% 2031 (€98M - Allemagne - Real Estate) et, en toute fin de mois, Qiagen 2% 2032 (\$750M - Pays-Bas - Health Care) qui refinance sa dette. Enfin en AEJ, \$700M se sont placés via Ganfeng Lithium 1,5% 2026 (HKD1,37bn - Chine - Basic Resources), Centuria Industrial 3,5% 2030 (AUD325M - Australie - Real Estate) et Flight Center Travel 2,5% 2032 (AUD450M -Australie - Travel & Leisure). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$92,9bn, en hausse de 30% par rapport à août 2024.

Concernant les fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AEJ +19bp, EMEA +14bp, JAPAN +5bp et AMERICAS -43bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Utilities (+20bp), Technology (+8bp), Insurance (+4bp), alors que les secteurs Basic Resources (-16bp), Construction & Materials (-12bp), Financial Services (-10bp), Health Care (-7bp) sont les principaux contributeurs négatifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives sont Hims & Hers 2030 (-29bp), Sibanye Stillwater 2028 (-16bp), Coinbase 2030 (-10bp), Spie 2028 (-8bp), Mirion Technologies 2030 (-8bp) ou encore LG Energy / LG Chem 2028 (-8bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Pharming 2029 (+26bp), les actions Prysmian (+19bp), les futures Nasdaq (+15bp), Korea Shipbuilding / KCC 2030 (+10bp), CyberArk 2030 (+7bp), Italgas / SNAM 2028 (+7bp).

Du côté des mouvements, nous poursuivons la réorientation du portefeuille en renforçant la zone AMERICAS avec AST SpaceMobile 2032, Intuitive Machines 2030, Aurora Innovation / Uber Technology 2028, ainsi que le zone AEJ avec BYD / JPM 2028 et Alibaba Health / Alibaba 2032. En contrepartie nous allégeons la zone EMEA en vendant Nexi 2028, les actions Prysmian partiellement en accompagnement de la hausse du titre.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 50%, le rendement courant est de 0,9% pour une maturité moyenne de 3,5 ans, la sensibilité taux est de 1,9 et la position de cash est de 2%.

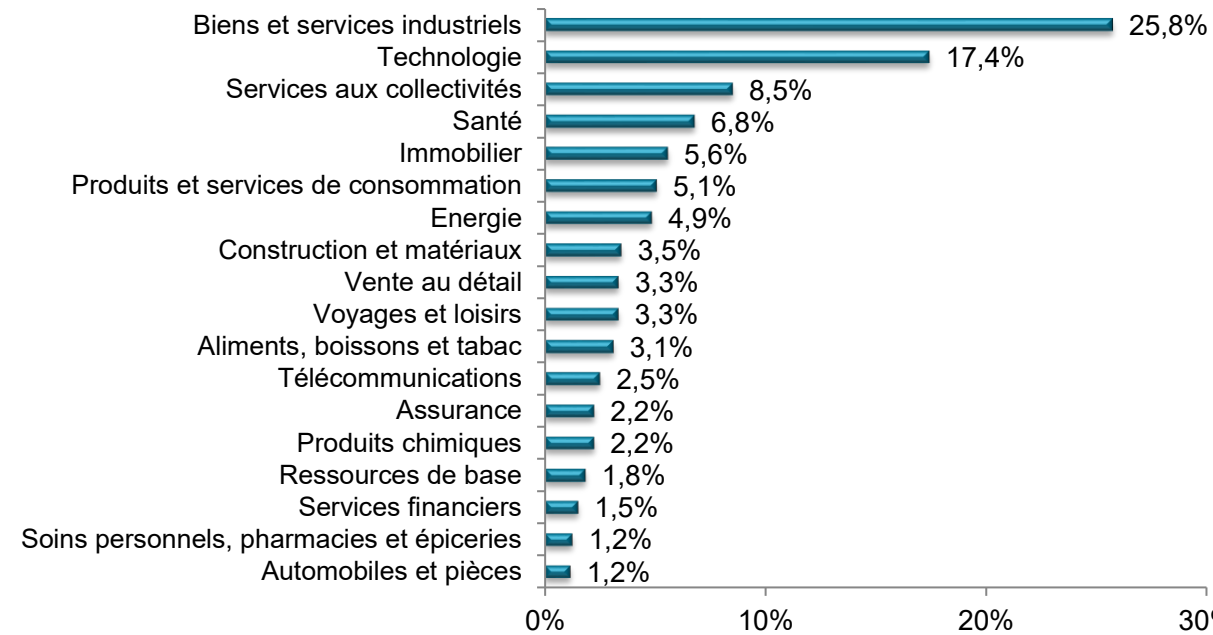
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

MEDI-CONVERTIBLES

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025

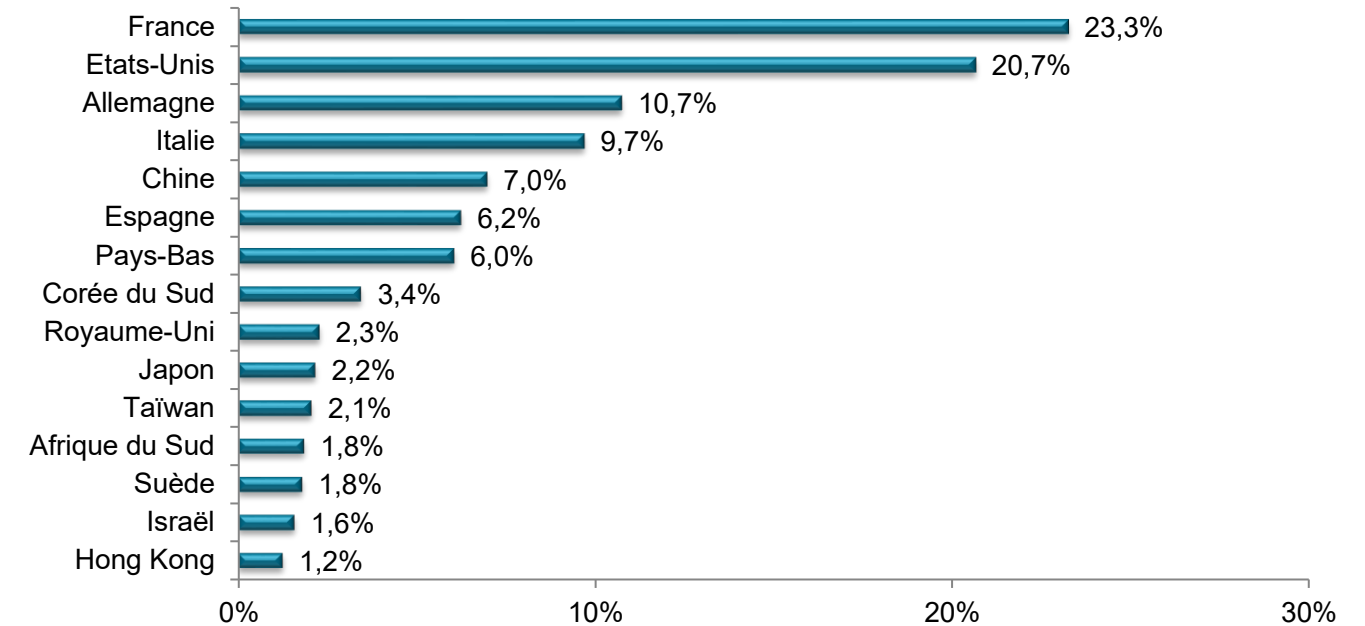


Répartition sectorielle ⁽¹⁾ (part investie)



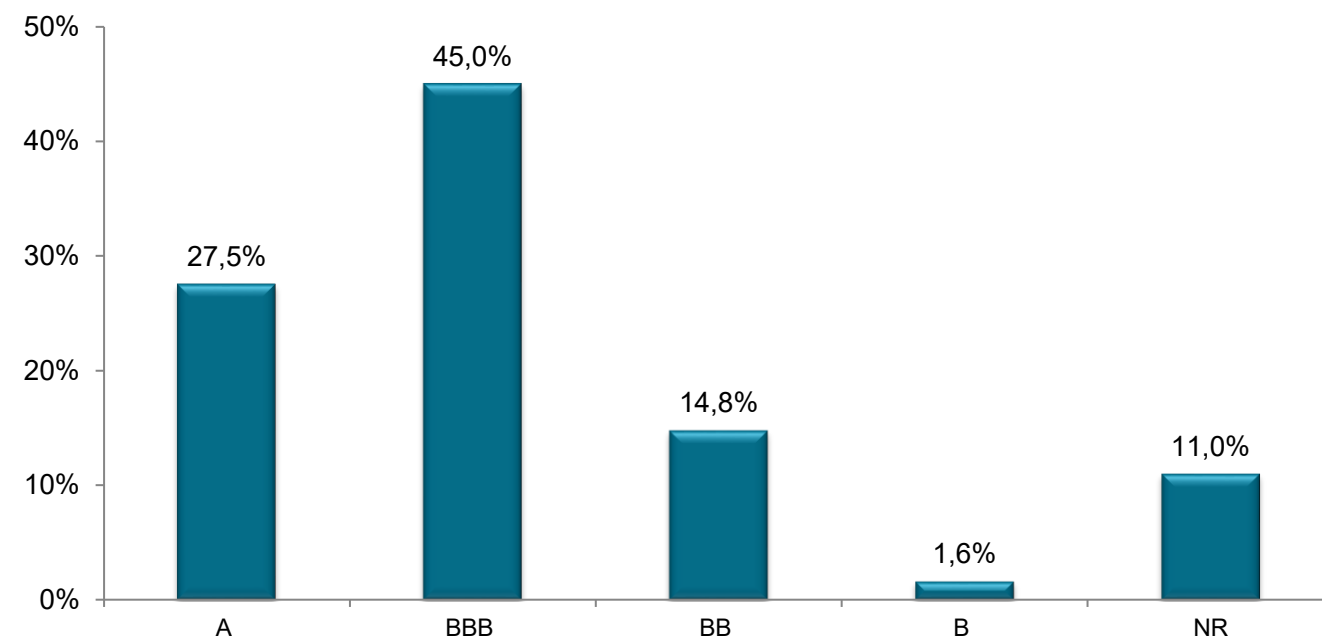
Source : OFI AM

Répartition géographique (part investie)



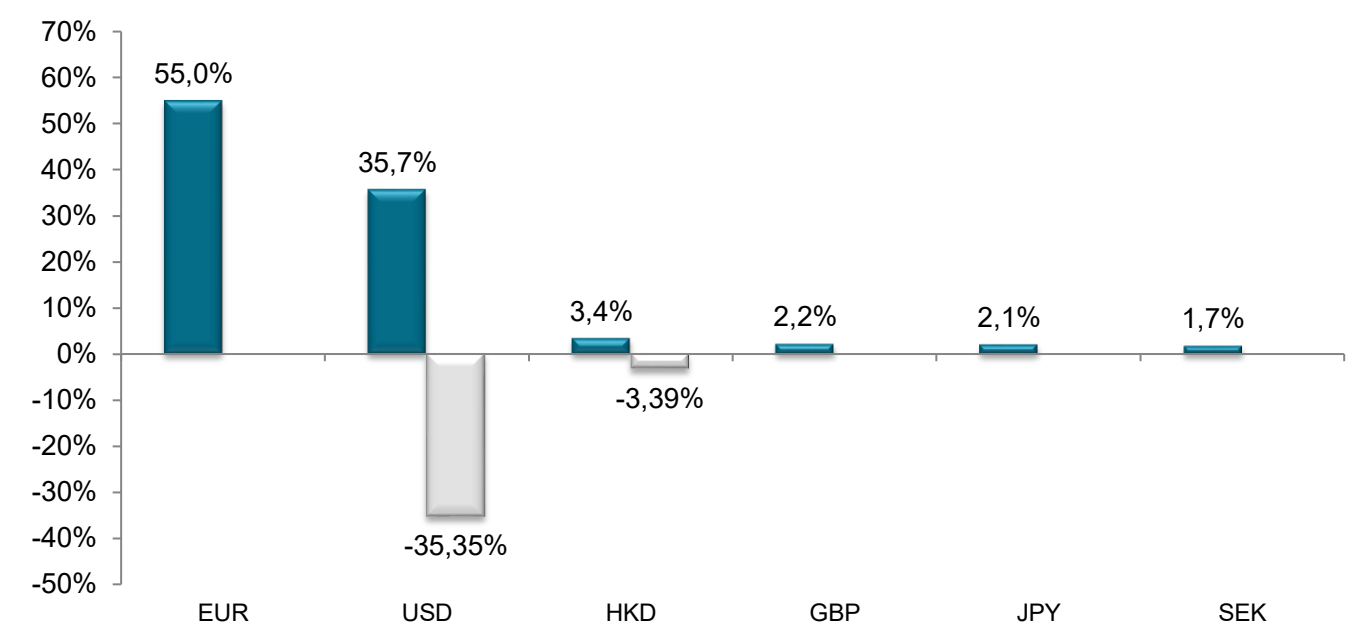
Source : OFI AM

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com