

MEDI-CONVERTIBLES

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 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 »

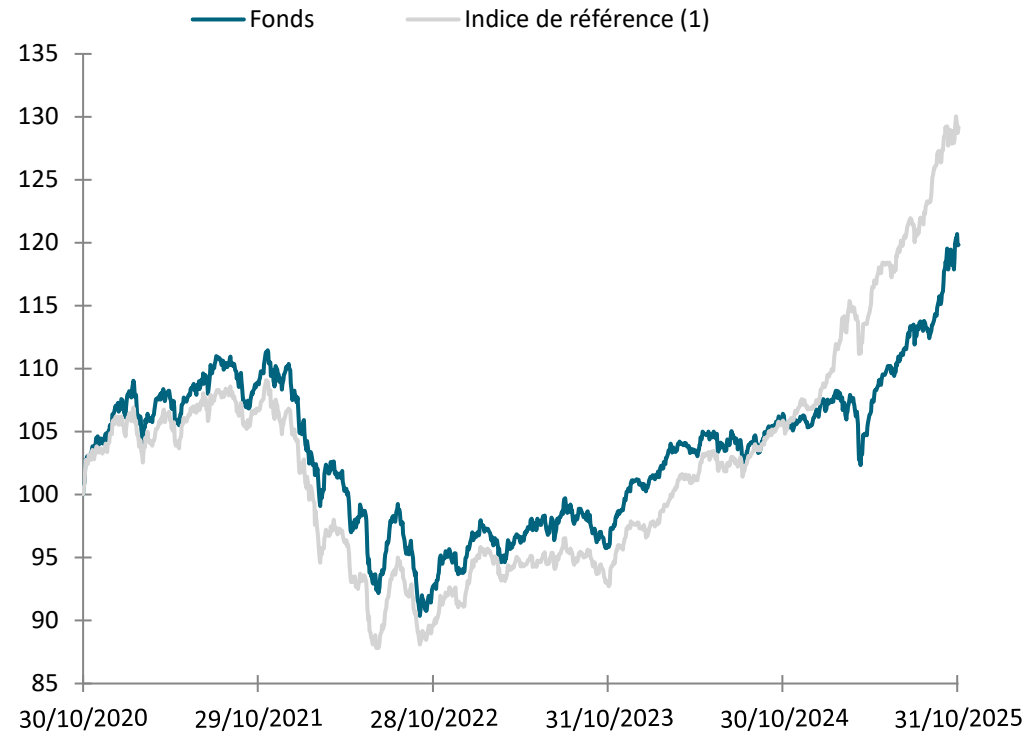
Chiffres clés au 31/10/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	325,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	96,28
Sensibilité Actions :	57%
Sensibilité Taux :	1,70
Taux de rendement courant :	0,70%
Nombre de lignes :	76
Note ESG Fonds :	6,17
Note ESG de l'univers :	5,85
Taux de couverture Fonds :	93,61%
Taux de couverture de l'univers :	87,80%

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

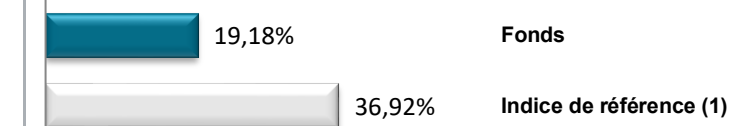
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
MEDI-CONVERTIBLES	19,85%	6,53%	29,03%	5,49%	13,96%	5,60%	13,46%	6,05%	12,42%	5,88%
Indice de référence ⁽¹⁾	29,15%	6,25%	43,49%	5,03%	23,17%	5,02%	20,74%	5,34%	12,13%	6,59%

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%	2,82%	3,19%			13,46%	20,74%

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 (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 Nanterre 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 - Octobre 2025



10 Principales lignes

Libellé	Poids	Secteur	Pays
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	3,26%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
LEG IMMOBILIEN / LEG PROPERTIES BV 1 04/09/2030	3,18%	IMMOBILIER	ALLEMAGNE
BUREAU VERITAS / WENDEL 2.625 27/03/2026	2,65%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	FRANCE
LG ENERGY / LG CHEM LTD 1.75 16/06/2028	2,52%	BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS	CORÉE DU SUD
CELLNEX TELECOM SA 0.5 05/07/2028	2,28%	TÉLÉCOMMUNICATIONS	ESPAGNE
STILLWATER MINING COMPANY 4.25 28/11/2028	2,27%	RESSOURCES DE BASE	AFRIQUE DU SUD
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	2,23%	TECHNOLOGIE	TAÏWAN
ENI SPA 2.95 14/09/2030	2,10%	ENERGIE	ITALIE
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,10%	ASSURANCE	CHINE
DELIVERY HERO SE 3.25 21/02/2030	2,03%	PRODUITS ET SERVICES DE CONSOMMATION	ALLEMAGNE
TOTAL	24,63%		

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WISTRON CORPORATION Z 23/10/2030	Achat	0,19%

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DHL / JPMORGAN CHASE L 0.5 27/03/2030	1,90%	1,35%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	1,60%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾
0,82	-0,08	3,84%	1,89

Source : Europeperformance

Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte maximum
-2,03	71,15%	-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 Nanterre 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 États-Unis, la Fed a abaissé son taux directeur de 25bps à 4% pour la 2^{ème} fois cette année tout en adressant un ton « hawkish » qui rend incertaine une nouvelle baisse dès décembre. Concernant les statistiques, l'économie a montré des signes contrastés : accélération du PMI composite à 54,8 en octobre, mais repli de la confiance des consommateurs selon l'enquête de l'université du Michigan, et un CPI ressorti à +3,0% YoY, légèrement sous les attentes. En zone Euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés, justifiés par des indicateurs positifs tels qu'une croissance économique stable et un marché du travail fort, mais signalant une incertitude des perspectives d'inflation en raison d'un euro plus fort et de tarifs douaniers plus élevés. Le PIB de la zone a progressé de 0,2% au Q3, tandis que l'inflation préliminaire d'octobre s'est établie à +2,1%, en ligne avec les attentes. En Asie, l'élection inattendue de Sanae Takaichi au Japon pour le poste de Premier Ministre continue d'entretenir la volatilité des marchés, ces derniers redoutant une politique fiscale plus laxiste et une politique monétaire plus accommodante, entraînant une forte dépréciation du Yen. Enfin, en Chine, les tensions commerciales avec les États-Unis se sont brièvement ravivées autour des terres rares et des menaces de D. Trump d'augmenter les tarifs douaniers à 100%, mais une désescalade a été observée lors du sommet de l'APEC avec la rencontre des deux dirigeants, sans toutefois de concessions majeures à ce stade.

Dans ce contexte, les marchés actions poursuivent une fois de plus leur hausse, à l'exception de la Chine : +2,3% pour le S&P500, +4,9% pour les Mag7 et +10% pour le Nasdaq Biotech, en Europe, +2,6% pour le Stoxx 600, +3% pour le Cac 40, et en Asie, +16,6% pour le Nikkei, -3,5% pour le Hang Seng et +19,9% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain restent à peu près stables à 265bp et 330bp respectivement, les taux 10 ans allemands et US se détendant légèrement à 2,63% et 4,08% respectivement. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,5%) mais recule face à l'USD (-1,7,4%), ce dernier se renforçant nettement face au JPY (+4,1%). Les obligations convertibles profitent de ce contexte et performent bien, particulièrement en Asie : +1% pour les US (€), +2% pour l'Europe (€), +1,6% pour l'Asie-ex Japan (€) et +3,5% pour le Japon (€), l'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdg (€) (ex Refinitiv) affichant ainsi une hausse de +1,4% sur le mois.

Sur la classe d'actifs, le marché primaire global est en très net ralentissement, conformément à la période de publications de résultats, avec \$11,8bn émis. Aux USA, \$9,7bn se sont placés, avec AST SpaceMobile 2% 2036 (\$1,15bn - USA - Telecommunications), Galaxy Digital 0,5% 2031 (\$1,15bn - USA - Financial Services), Bloom Energy 0% 2030 (\$2,2bn - USA - Industrial Goods & Services). En Europe, le recul est également marqué avec seulement \$640M en deux émissions : Aurubis / Salzgitter 3,375% 2032 (€500M - Allemagne - Basic Resources) et DocMorris 3% 2028 (CHF50M - Suisse - Personal Care, Drug & Grocery Stores. Enfin en Asie, \$1,5bn se sont placés, via Wistron 0% 2030 (\$1,2bn - Taïwan - Technology) en AEJ et une synthétique Sony / GS 0% 2028 (\$300M - Japon - Consumer Products & Services) au Japon. Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$134bn, en hausse de 60% par rapport à octobre 2024.

Concernant les fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +185bp, EMEA +80bp, AEJ +48bp et JAPAN +14bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Industrial Goods & Services (+137bp), Technology (+66bp), Telecommunications (+59bp), Utilities (+51bp), Chemicals (+16bp), alors que Basic Resources (-12bp), Health Care (-12bp) et Retail (-4bp) contribuent négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'Hims & Hers 2030 (-13bp), Sibanye Stillwater 2028 (-12bp), Alibaba Health / Alibaba 2032 (-10bp), Saipem 2029 (-8bp), Exail Technologies Perp-Call30 (-8bp), Pharming 2029 (-6bp). A contrario, les contributions positives proviennent de LG Energy / LG Chem 2028 (+47bp), AST SpaceMobile 2032 (+41bp), Cipher Mining 2031 (+38bp), Mirion 2030 (+25bp), Italgas / SNAM 2028 (+21bp), Lumentum 2032 (+19bp), TSMC / MS 2028 (+18bp), AeroVironment 2030 (+18bp) ou encore Resonac 2028 (+16bp), pour les plus importantes.

Du côté des mouvements, nous initions une position en Iren 2031 aux USA, nous prenons nos profits sur Iberdrola 2027 et DHL / JPM 2030 (titre obligataire), et nous souscrivons au primaire de Wistron 2030 en AEJ, pour lequel l'allocation a été très fortement réduite, la sursouscription atteignant des records.

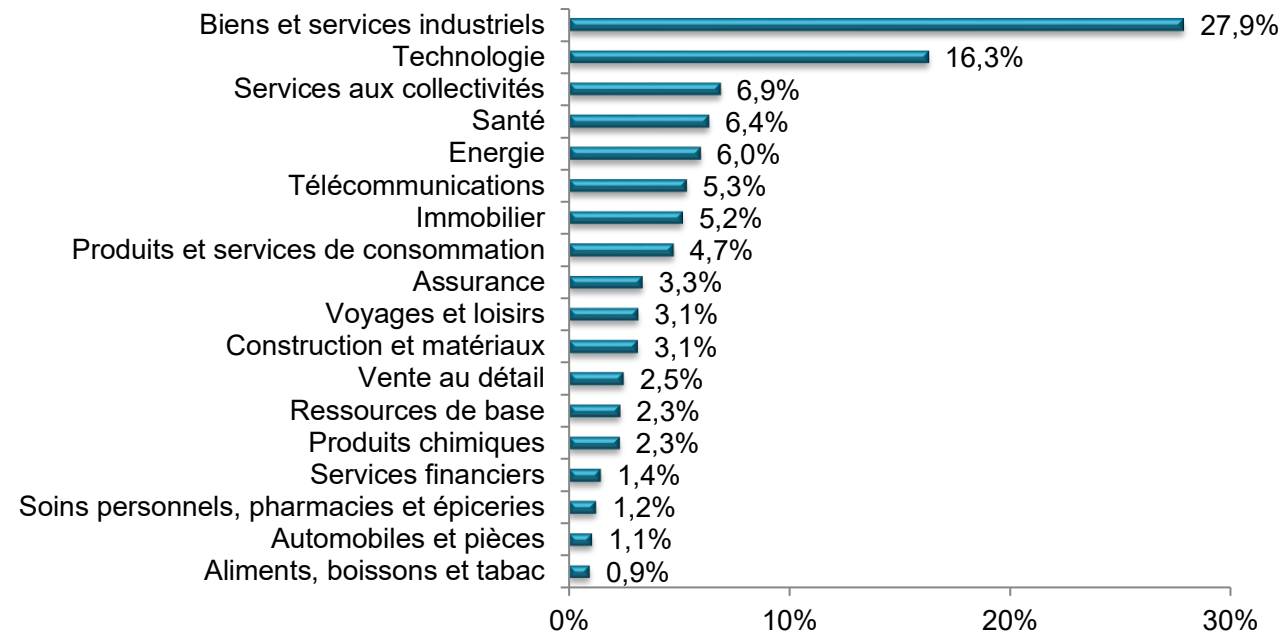
A fin octobre, la sensibilité actions du portefeuille est de 57%, le rendement courant est de 0,7% pour une maturité moyenne de 3,6 ans et la sensibilité taux est de 1,7.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

MEDI-CONVERTIBLES

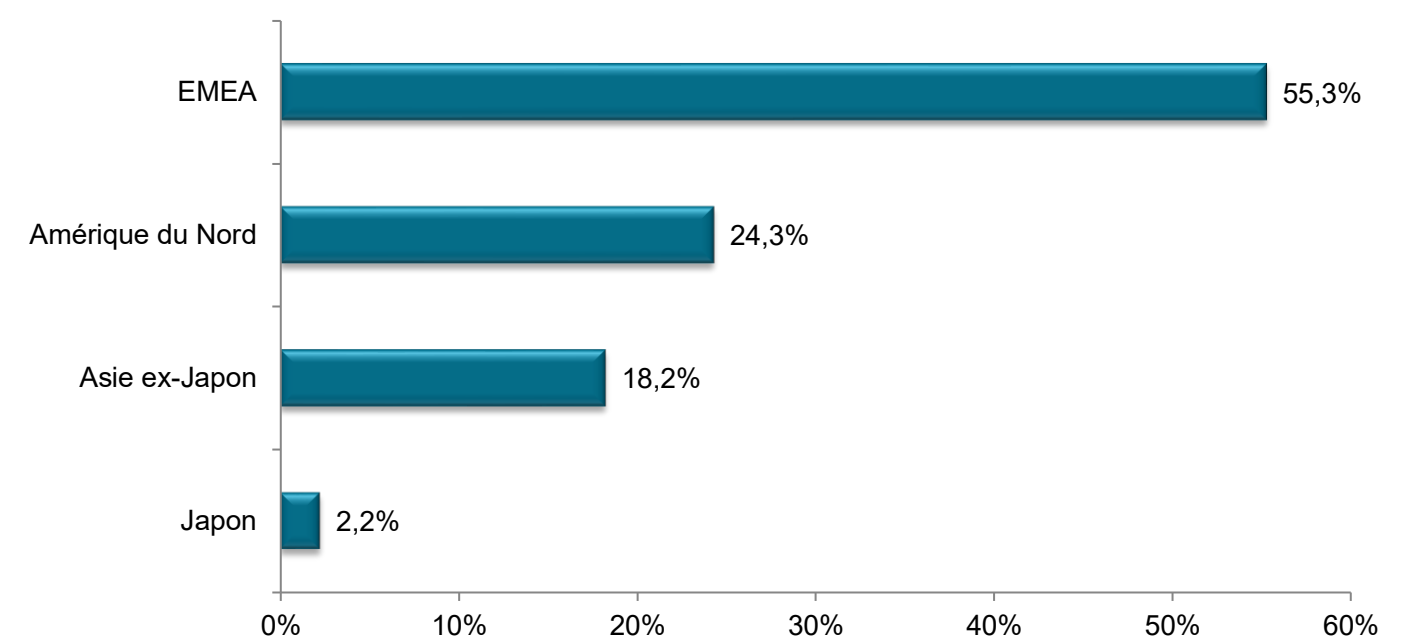
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2025

Répartition sectorielle ⁽¹⁾ (part investie)



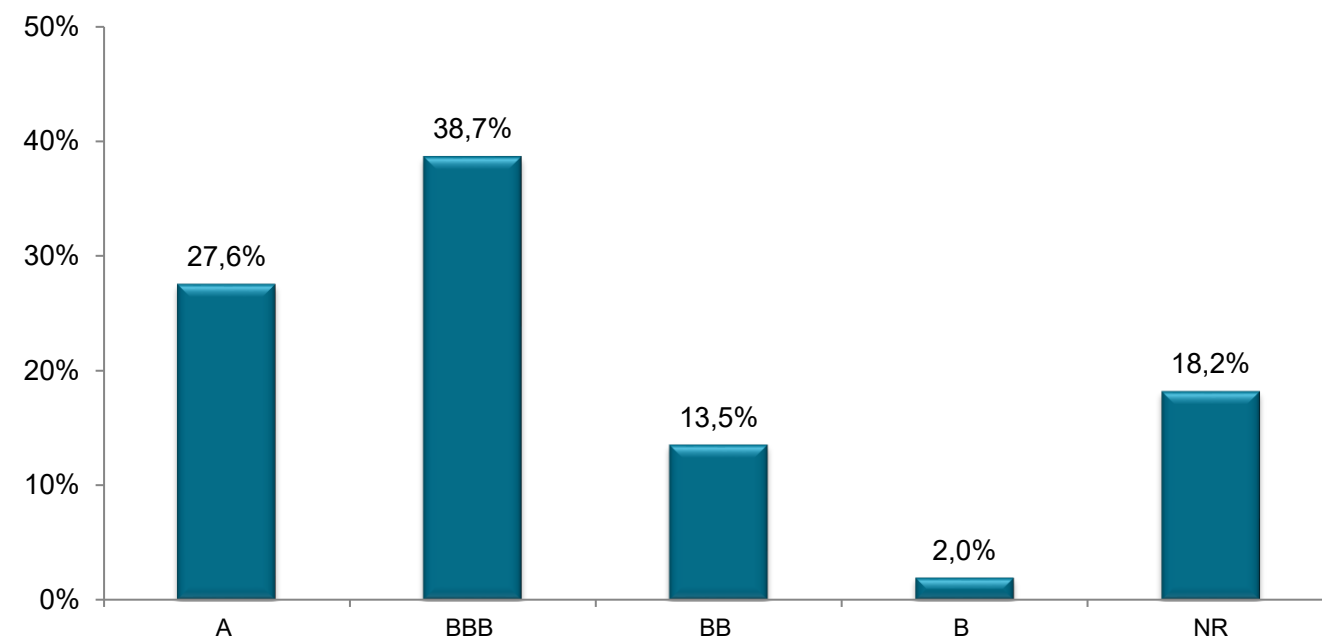
Source : OFI AM

Répartition géographique (part investie)



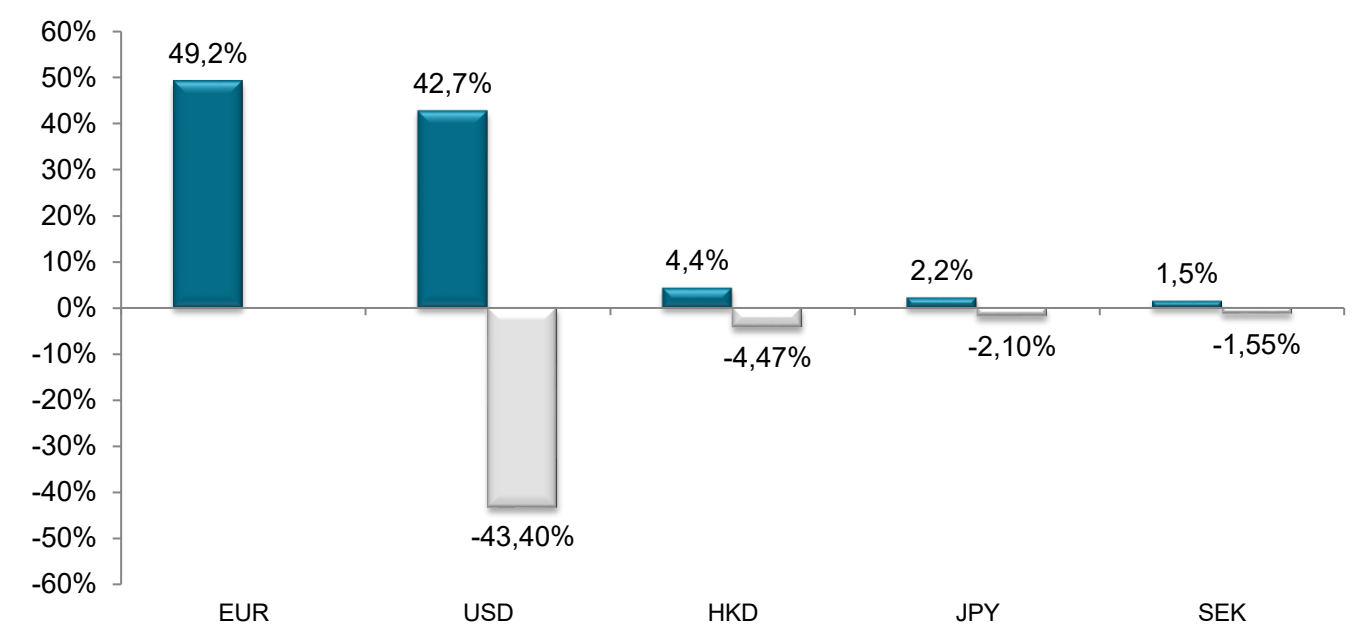
Source : OFI AM

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 Nanterre 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