

L'objectif du Fonds est d'offrir sur la durée de placement recommandée de quatre ans, une performance supérieure au taux €STR capitalisé + 0,25 %, diminuée des frais de gestion, via une exposition aux produits de taux.

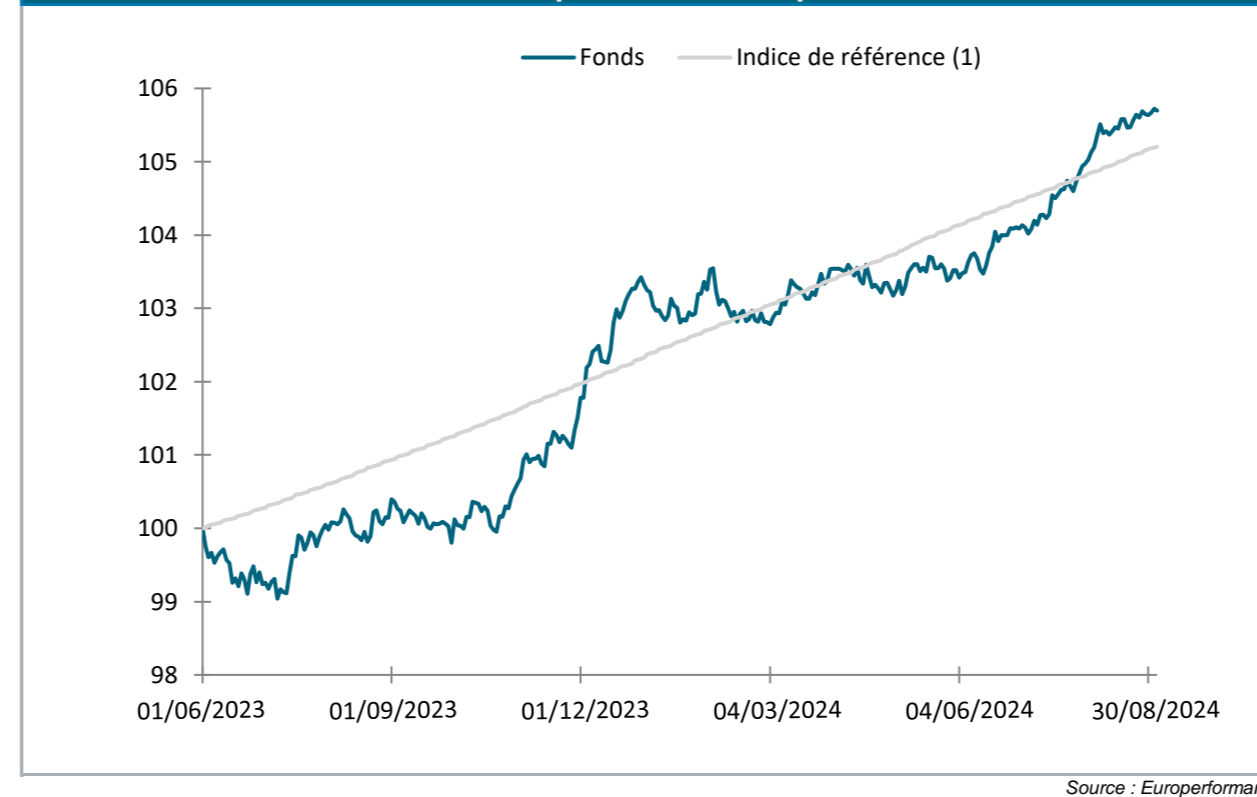
Chiffres clés au 30/08/2024

Valeur liquidative (C_EUR) :	10 569,59
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	117,19
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	91,12%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	91,12%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR001400H8U7
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations Euro moyen terme
Réglementation SFDR :	Non catégorisé
Indice de référence ⁽¹⁾ :	€STR Capitalisé + 25 bp
Principaux risques :	Risques liés à la classe d'actifs des obligations Corporate Risques de capital et performance
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Justine PETRONIO
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	01/06/2023
Horizon de placement :	4 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 :	0,15%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

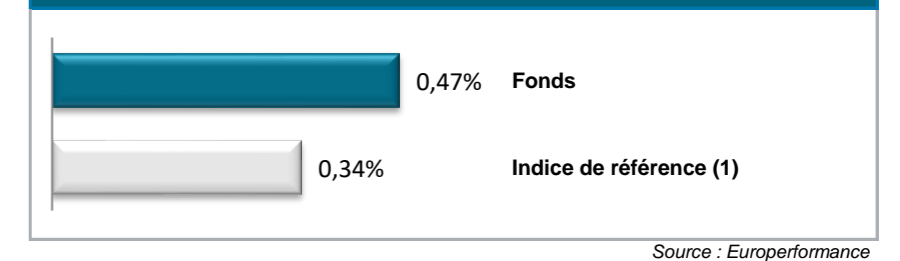
Evolution de la performance depuis création



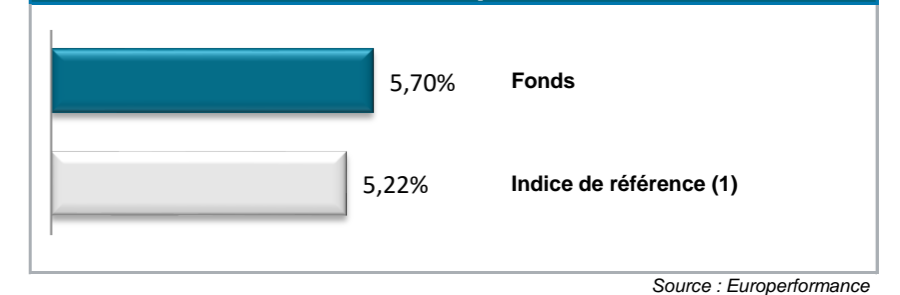
Profil de risque

Niveau 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création



Performances & Volatilités

	Depuis Création		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	5,70%	1,86%	-	-	-	-	-	-	5,28%	1,92%	2,30%	1,59%	2,74%	2,13%
Indice	5,22%	0,03%	-	-	-	-	-	-	4,24%	0,01%	2,80%	0,02%	2,09%	1,00%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2023							0,80%	0,35%	-0,27%	0,56%	1,09%	1,51%	3,32%	2,33%
2024	0,20%	-0,63%	0,64%	-0,34%	0,29%	0,59%	1,05%	0,47%					2,30%	2,80%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : €STR Capitalisé + 25 bp

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

FUNDY M

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ING BANK NV 0.5 17/02/2027	2,68%	Pays-Bas	0,500%	17/02/2027	AAA
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.25 26/05/2027	2,61%	France	1,250%	26/05/2027	AA-
SOCIETE GENERALE SA 4.125 02/06/2027	2,38%	France	4,125%	02/06/2027	A
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 23/01/2027	2,29%	Etats-Unis	0,250%	23/01/2027	AAA
BPCE SA 1.75 26/04/2027	2,24%	France	1,750%	26/04/2027	A+
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,23%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
BNP PARIBAS SA 1.625 23/02/2026	2,21%	France	1,625%	23/02/2026	AA-
KBC BANK NV 3.125 22/02/2027	2,10%	Belgique	3,125%	22/02/2027	AAA
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2026	1,89%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	AA-
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 07/05/2027	1,86%	France	0,875%	07/05/2027	AA-
TOTAL	22,48%				

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,29 ans	61,43	A+	3,03%	2,01	2,05

Source: OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source: OFI Invest AM

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : ESTER

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'août aura été, comme bien souvent, marqué par de la volatilité. Plusieurs statistiques économiques dégradées ont ravivé le risque de récession aux Etats-Unis, provoquant une forte baisse des actifs risqués et des taux en début de mois.

Les actifs risqués ont rebondi, sous l'impulsion d'investisseurs soulagés par l'annonce d'un tassement de l'inflation aux Etats-Unis qui ouvre la voie à une baisse des taux de la Réserve fédérale (Fed) en septembre, puis, par les signaux rassurants émis par l'économie américaine, comme la hausse des ventes de détail en juillet et le rebond de la confiance des ménages. Les marchés ont ensuite bien accueilli le discours du président de la Fed lors de la conférence de Jackson Hole. Jerome Powell, a signalé que le moment était venu pour l'institution de baisser ses taux directeurs tout en confirmant le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. En Europe, le net ralentissement de l'inflation en août combiné à une activité fragile a renforcé les anticipations d'une baisse des taux de la Banque centrale européenne (BCE) en septembre.

Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand a clôturé le mois inchangé à 2.30% (2.17% au plus bas en clôture au cours du mois) tandis que le taux 10 ans US a diminué de 13pbs à 3.90%. Les taux deux ans baissent des deux côtés de l'Atlantique à hauteur de 13pbs pour le 2 ans allemand à 2.39% et de 34pbs pour le 2 ans US à 3.92%.

A l'image des actions, les primes de risques du crédit de maturité 1-3 ans se sont écartées en début de mois avant de revenir progressivement, elles clôturent cependant en hausse à hauteur de +7pbs contre courbe de swap à 60pbs (-12 YTD) et +2pbs contre la dette d'Etat à 92pbs (-29YTD).

Cette résilience se retrouve dans l'appétit des investisseurs sur le marché primaire, dynamique pour un mois d'août, avec une demande moyenne de l'ordre de 3 fois l'offre, ainsi que dans les flux toujours positifs sur la classe d'actifs.

Sous l'impulsion de la baisse de la composante « taux », le rendement diminue de 10pbs sur le mois pour clôturer à 3.32%, soit 0.28% de moins qu'en ouverture de l'exercice.

Ce mouvement sur les taux couplé au niveau de portage important, permet à la classe d'actifs d'afficher une performance positive sur le mois (4ème mois consécutif) de +0.47% (+2.85% YTD).

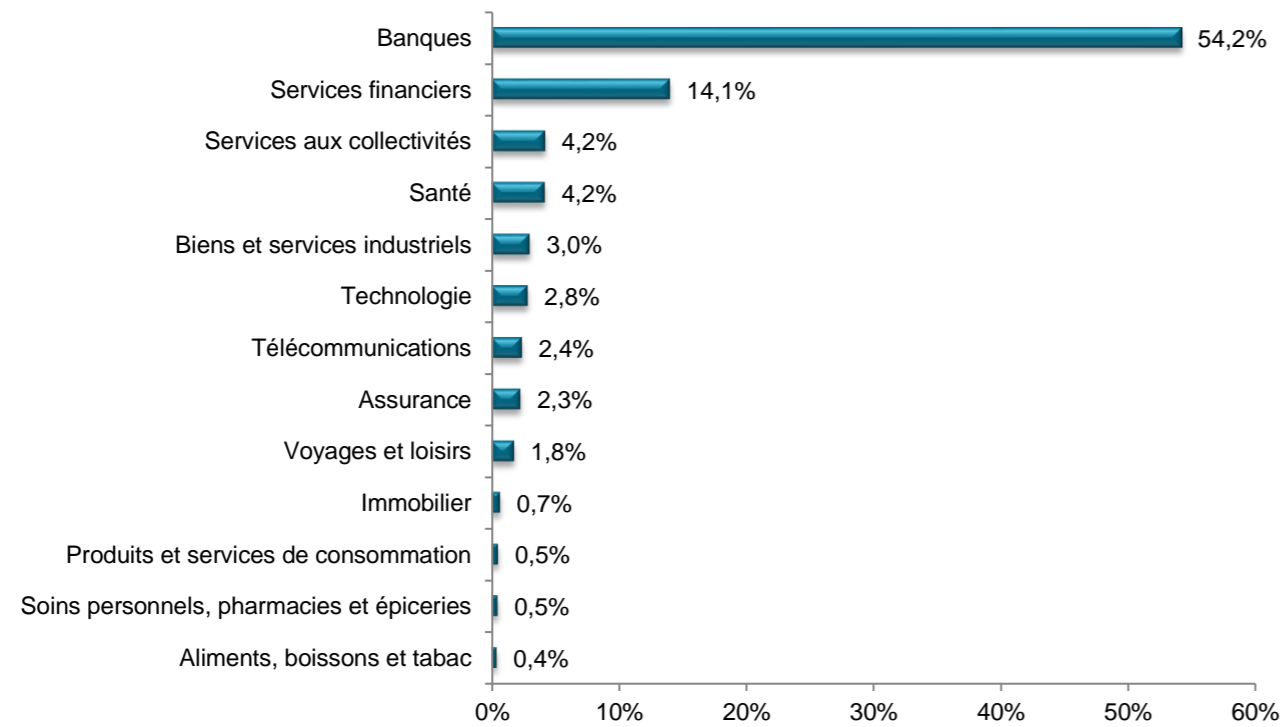
Dans ce contexte le fonds réalise une performance positive à hauteur de 0.47% sur le mois (+5.70% depuis création).

Le fonds est investi à 91% avec une sensibilité taux de 2.01 (vs 2.27 fin juillet) et crédit de 2.05 (vs 2.30), pour un taux de rendement de 3.03% (-0.05% sur le mois).

Nous n'avons effectué aucune opération sur le mois.

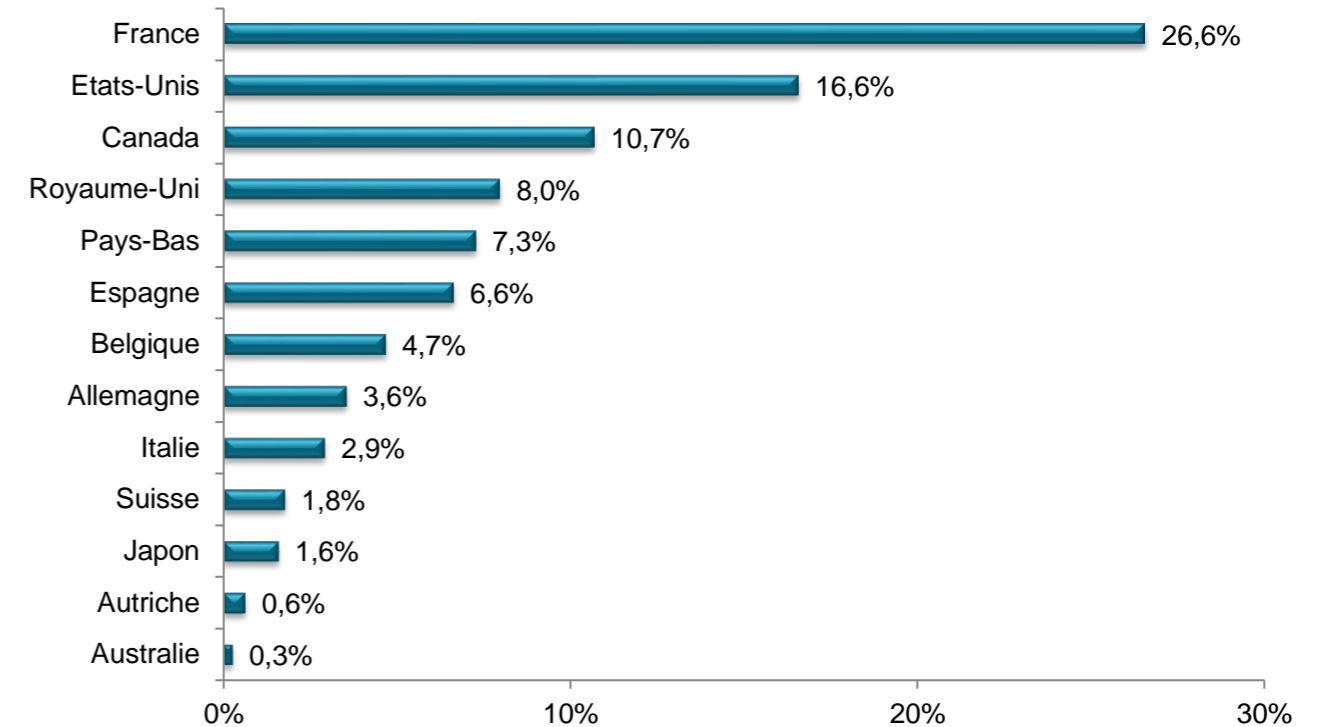
Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



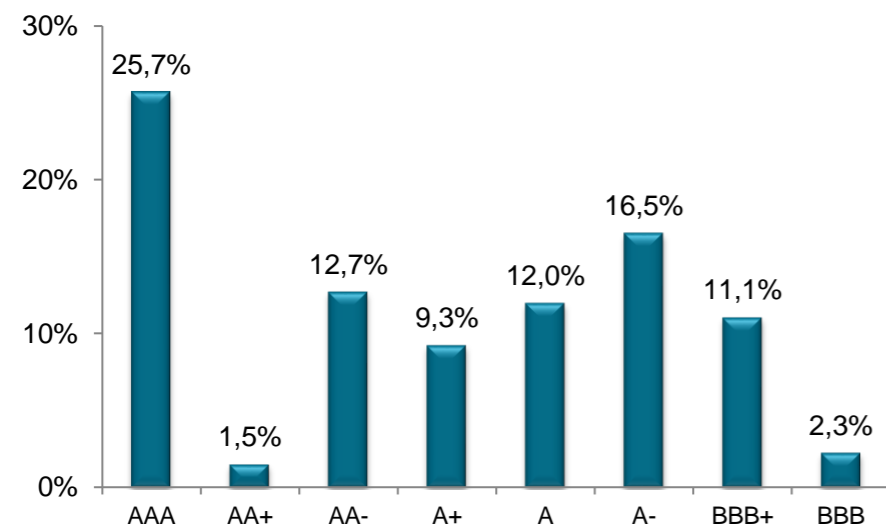
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



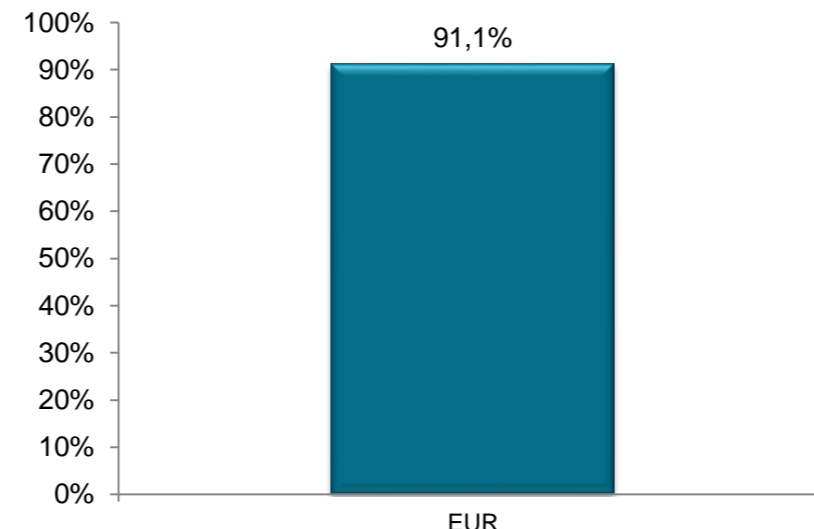
Source : OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTraxx)



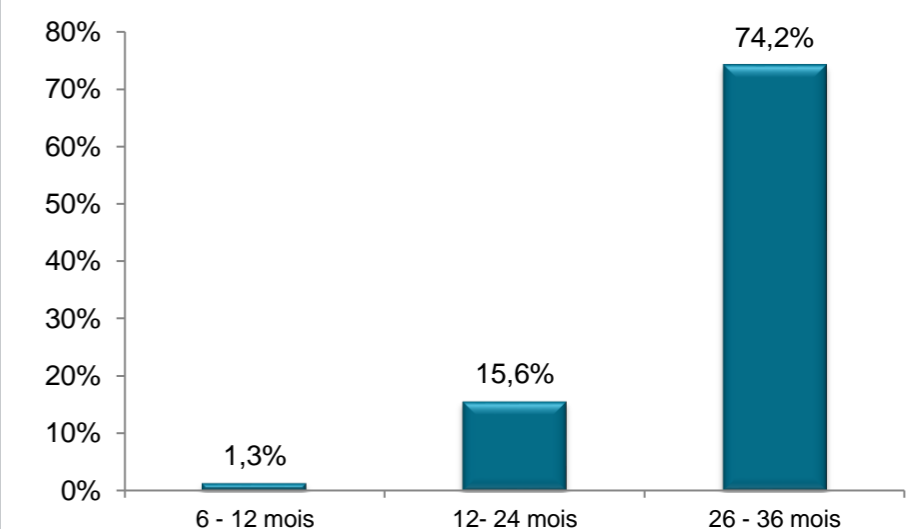
Source: OFI Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source: OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & Exposition iTraxx)



Source: OFI Invest AM

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