

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.

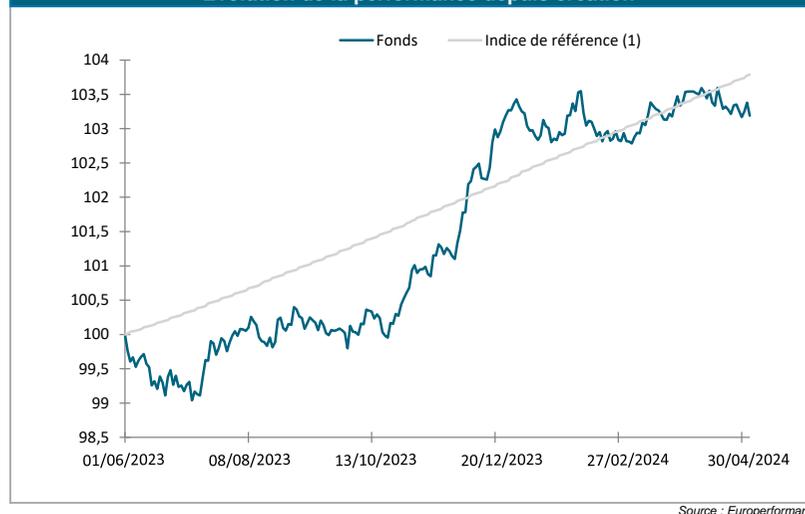
Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur liquidative (C_EUR) :	10 319,06
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	104,64
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	99,75%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	99,75%

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 :	0,23%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

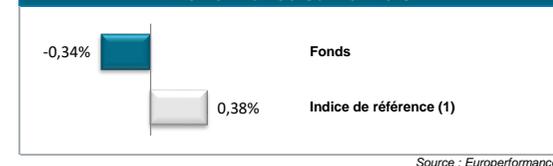
Evolution de la performance depuis création



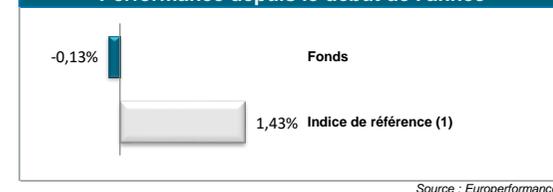
Profil de risque

Niveau 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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	3,19%	2,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,13%	1,73%	2,49%	-0,33%
Index	3,79%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,43%	0,00%	2,12%	1,04%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Index
2023						0,80%	0,35%	-0,27%	0,56%	1,09%	1,51%	0,00%	3,32%	2,33%
2024	0,20%	-0,63%	0,64%	-0,34%									-0,13%	1,43%

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

FUNDY M

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
SOCIETE GENERALE SA 4.125 02/06/2027	2,71%	France	4,125%	02/06/2027	A
BNP PARIBAS SA 1.625 23/02/2026	2,69%	France	1,625%	23/02/2026	AA-
ING BANK NV 0.5 17/02/2027	2,56%	Pays-Bas	0,500%	17/02/2027	AAA
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 23/01/2027	2,51%	Etats-Unis	0,250%	23/01/2027	AAA
BPCE SA 1.75 26/04/2027	2,45%	France	1,750%	26/04/2027	A+
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,43%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
KBC BANK NV 3.125 22/02/2027	2,29%	Belgique	3,125%	22/02/2027	AAA
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2026	2,07%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	AA-
ASTRAZENECA PLC 3.625 03/03/2027	2,04%	Royaume-Uni	3,625%	03/03/2027	A
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 0.25 08/02/2027	1,97%	Canada	0,250%	08/02/2027	AAA
TOTAL	23,71%				

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,49 ans	66,25	A+	3,62%	2,38	2,42

Source: OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOCIETE GENERALE SA 4.125 02/06/2027	Achat	2,71%
BNP PARIBAS SA 1.625 23/02/2026	Achat	2,69%
ING BANK NV 0.5 17/02/2027	Achat	2,56%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 23/01/2027	Achat	2,51%
BPCE SA 1.75 26/04/2027	Achat	2,45%

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

Après avoir débuté l'exercice 2024 avec des anticipations de 6 à 7 baisses de taux de part et d'autre de l'Atlantique, les investisseurs n'attendent désormais plus qu'une baisse aux Etats Unis et 3 en zone euro. Ce retournement est largement dû à la santé de l'économie américaine qui ne nécessite pas, pour le moment, de baisse les taux directeurs d'autant qu'après avoir bien reflué en fin d'année 2023, l'inflation se maintient désormais sur un niveau toujours trop éloigné de l'objectif des banquiers centraux.

Dans ce contexte, également marqué par l'instabilité géopolitique au Moyen Orient, les taux sont restés volatils au cours du mois mais s'inscrivent nettement en hausse à hauteur de +28pbs pour le taux 10 ans allemand à 2.58% et +48pbs pour le taux 10 ans US à 4.68%. Les taux courts sont également en hausse à hauteur de +18pbs pour le taux 2 ans allemand à 3.03% et +42pbs pour le taux 2 ans US à 5.04%.

Ce contexte, moins favorable aux actifs risqués, n'a pas entraîné de hausse des primes de risques sur le crédit de qualité « Investissement » qui continue de bénéficier de facteurs « techniques » favorables (Flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif). Les primes, du crédit de maturité 1-3ans, sont resté stables à +54pbs (-17 YTD) contre swap et contre dette d'Etat à 93pbs (-26 YTD).

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 34pbs sur le mois pour clôturer à 4.06% (plus haut annuel), soit 0.45% de plus qu'en ouverture de l'exercice.

La performance, en revanche, pâti de ce mouvement entraînant le crédit court en territoire négatif sur le mois à -0.08% (+0.47% YTD).

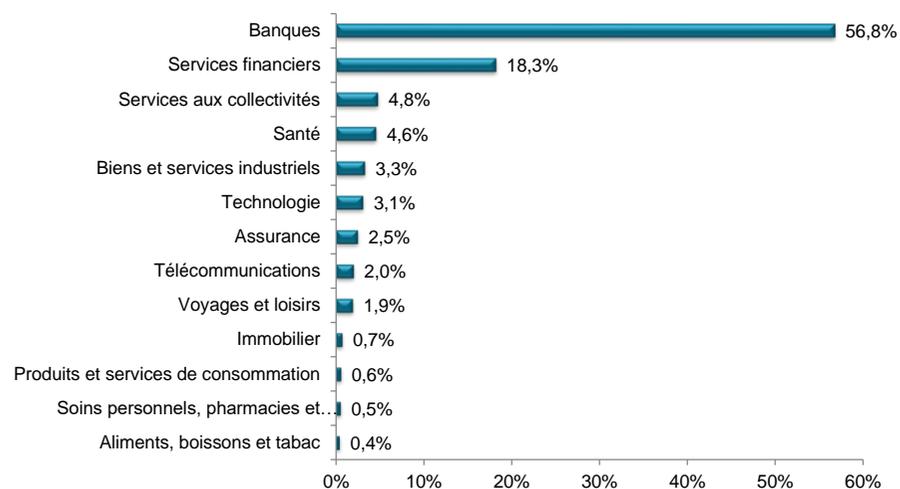
Dans ce contexte le fonds réalise une performance négative à hauteur de -0.34% sur le mois (+3.19% depuis création).

Le fonds est investi à 100% avec une sensibilité taux de 2.38 (vs 2.40 fin mars) et crédit de 2.42 (vs 2.43), pour un taux de rendement de 3.62% (+0.23%).

Nous avons effectué quelques opérations de rallongement de maturité sur le mois avec un taux d'investissement de 3.46% en moyenne associé à une maturité de 3 ans contre un taux moyen des ventes à 3.64% pour une maturité moyenne d'une année (Enel 06/27 vs 09/26, 05/26, 06/26 ; ABN 06/27 vs 04/25 ; BPCE 04/27 vs 02/26, 07/24 ; Crédit Agricole 05/27 vs Caisse Desjardin 11/24, Bank of Ireland 05/25 et Bank of Nova Scotia 01/25).

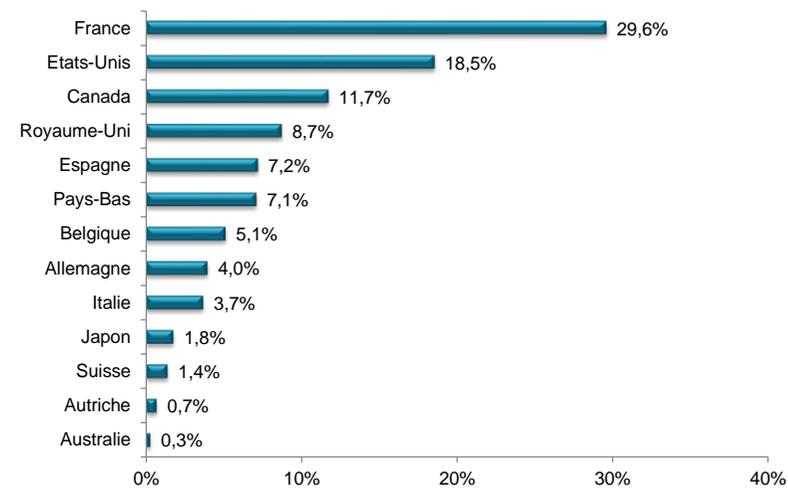
Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



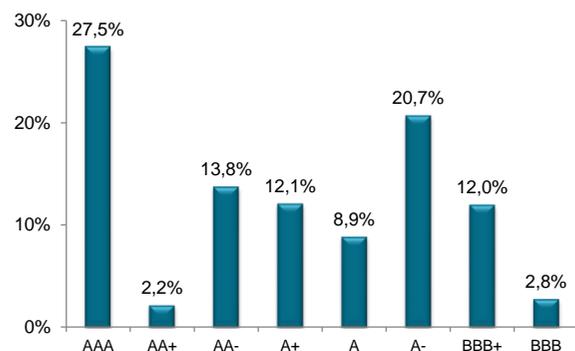
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



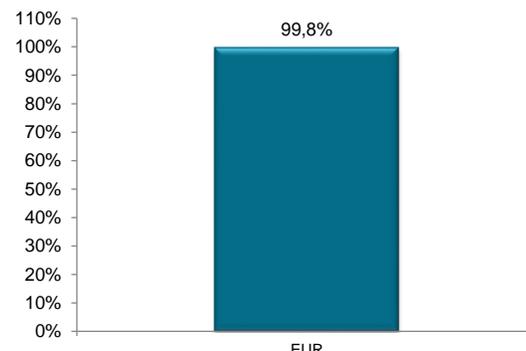
Source : OFI AM

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



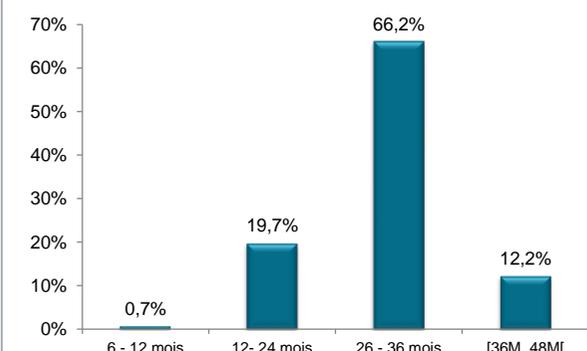
Source : OFI Invest AM

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