

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.

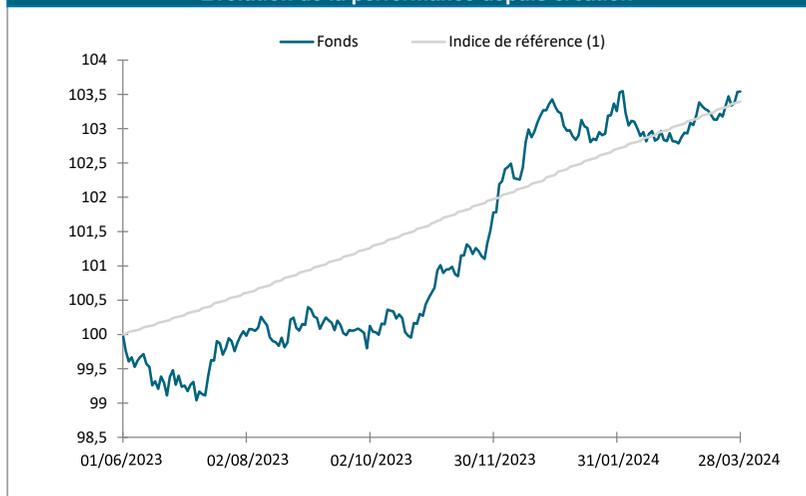
### Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative (C_EUR) :	10 354,13
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	105,00
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	100,0%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	100,0%

### 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 <sup>(1)</sup> :	€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

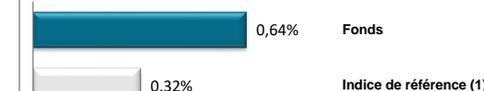


Source : Europerformance

### Profil de risque

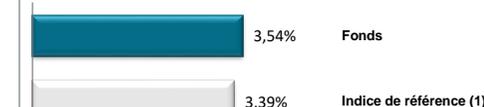
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

### Performance sur le mois



Source : Europerformance

### Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

### 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	3,54%	2,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21%	1,89%	3,41%	0,21%
Indice	3,39%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,04%	0,00%	2,11%	1,04%

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%										0,21%	1,04%

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 - mars 2024



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
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	2,57%	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
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,49%	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	1,98%	Canada	0,250%	08/02/2027	AAA
TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.864 24/03/2027	1,93%	Canada	0,864%	24/03/2027	AAA
<b>TOTAL</b>	<b>23,27%</b>				

Source: OFI Invest AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,52 ans	66,44	A+	3,44%	2,41	2,45

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	2,57%
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 23/01/2027	Achat	2,51%
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	Achat	2,49%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source: OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Le mois de mars a marqué une pause dans la dynamique haussière sur les taux débuté fin décembre. La fin de ce mouvement provient principalement des conclusions des multiples réunions de politique monétaire (FED, BCE...) qui se sont tenues en sur la seconde partie du mois et qui ont permis de confirmer la baisse à venir des taux directeurs (voir débuter le mouvement pour la BNS).

Jusqu'alors les données d'inflation, toujours résiliente, avaient poussé les investisseurs à nettement revoir leurs anticipations (baissières) du début d'année, poussant ainsi la composante « taux » à la hausse.

Sur le mois, les taux ont donc légèrement reculé, le taux 10 ans allemand passant de 2.41% à 2.30% et le taux 10 ans US clôturant à 4.20% soit 5pbs de moins qu'en début de mois. Les taux courts (2 ans) allemands diminuent également à hauteur de -5pbs clôturant le mois à 2.85% tandis que le taux 2 ans US reste stable à 4.62%.

Ce contexte de baisse à venir des taux directeurs sans ralentissement « majeur » de l'économie continue de porter les primes de risques, malgré une activité sur le marché primaire importante, avec un resserrement de l'ordre de 6pbs à 92pbs contre dette d'Etat et de 8pbs contre swap à 54pbs pour l'indice crédit 1-3 ans. Les flux importants sur la classe d'actif, expliquent une bonne partie de cette résilience.

Le rendement diminue de 25pbs, sous l'impulsion des composante taux et prime de risques, pour s'établir à 3.72% en fin de mois.

Le portage, à hauteur de 3.87% en début de mois, combiné au resserrement des primes de risques et à la baisse des taux a permis au crédit de maturité 1-3 ans d'afficher une performance nettement positive sur le mois à hauteur de +0.58% et ainsi de repasser en territoire positif sur l'exercice 2024 (+0.55%YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance positive à hauteur de +0.64% sur le mois (+3.54% depuis création).

Le fonds est investi à 100% avec une sensibilité taux de 2.41 (vs 2.37 fin février) et crédit de 2.45 (vs 2.44), pour un taux de rendement de 3.44% (-0.09%).

Nous avons effectué quelques opérations de rallongement de maturité sur le mois (BPCE 04/27 vs 01/26, SG 06/27 vs 02/26, Enel 06/27 vs 09/26, BAC 05/27 vs 05/26).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : ESTER

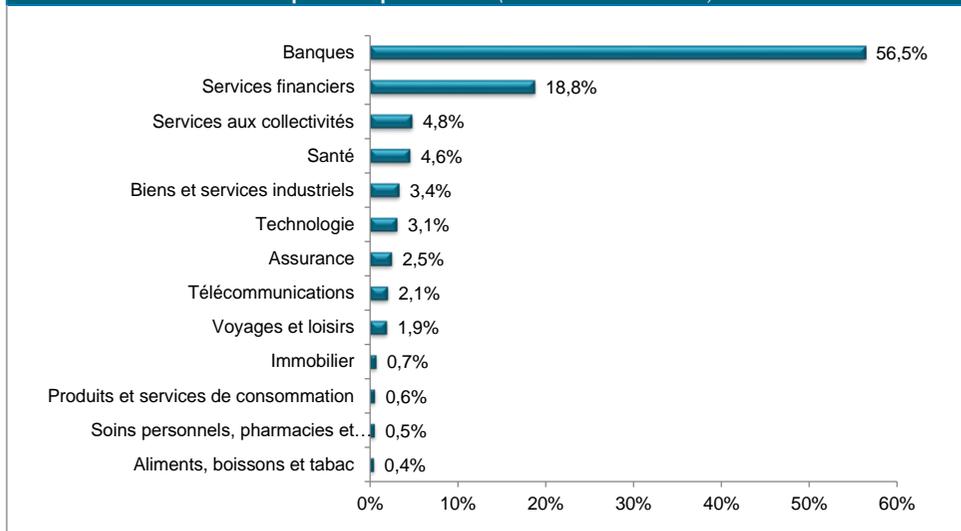
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

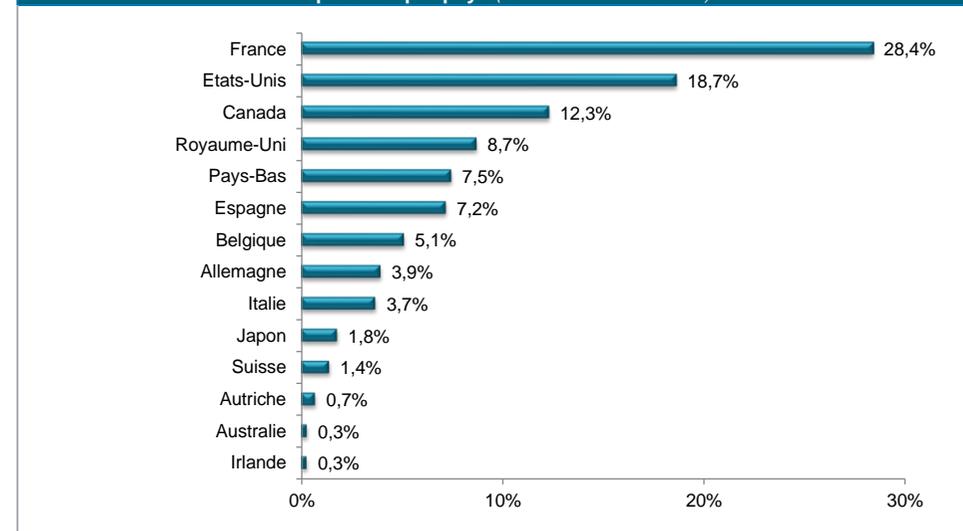
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



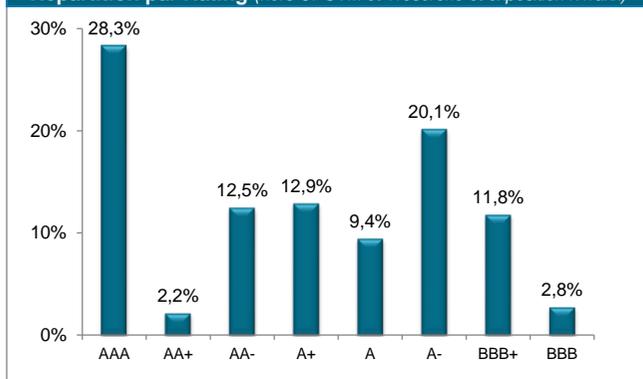
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

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



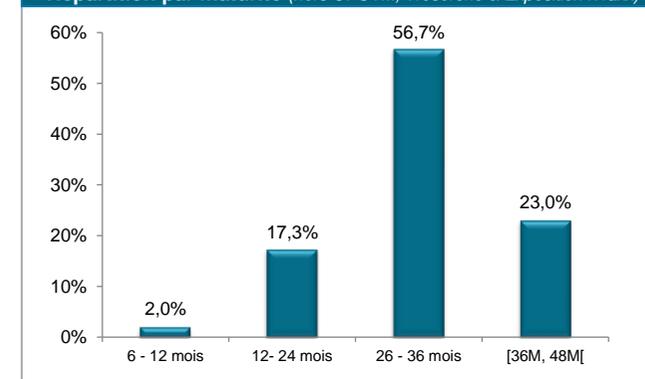
Source: OFI Invest AM

## 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](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)