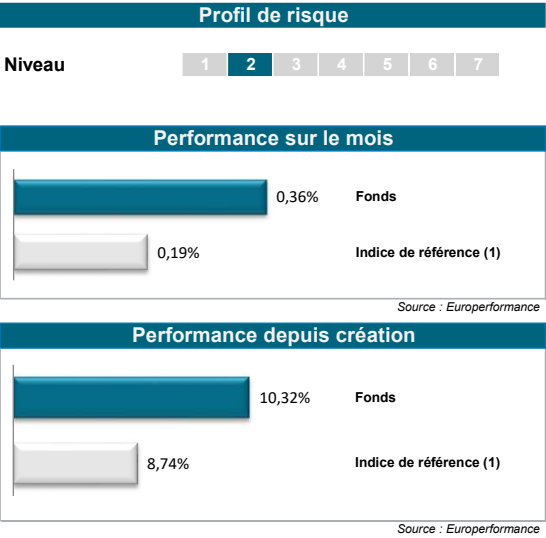
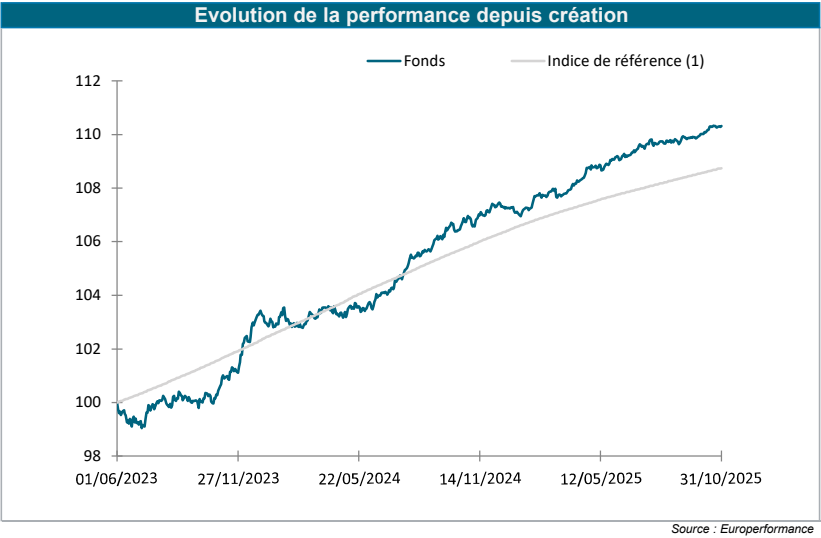


L'objectif du Fonds est d'offrir sur la durée de placement recommandée de quatre ans, une performance supérieure au taux €STR capitalisé + 0,25 %, diminuée des frais de gestion, via une exposition aux produits de taux.

Chiffres clés au 31/10/2025	
Valeur liquidative (C_EUR) :	11 032,12
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	130,63
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	99,76%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	99,76%

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 :	0,15%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION



Performances & Volatilités														
	Depuis Création		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	10,32%	1,51%	-	-	-	-	-	-	3,52%	0,88%	2,84%	0,90%	1,37%	0,62%
Indice	8,74%	0,10%	-	-	-	-	-	-	2,70%	0,07%	2,12%	0,05%	1,15%	0,56%

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%	0,85%	-0,03%	0,70%	-0,03%	3,82%	4,06%
2025	0,31%	0,34%	0,12%	0,68%	0,29%	0,21%	0,23%	0,11%	0,16%	0,36%			2,84%	2,12%

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

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,75%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
SOCIETE GENERALE SA 4.125 21/11/2028	2,74%	France	4,125%	21/11/2028	A
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH) 1.375 03/05/2027	2,74%	France	1,375%	03/05/2027	A+
ING BANK NV 0.5 17/02/2027	2,71%	Pays-Bas	0,500%	17/02/2027	AAA
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 04/10/2028	2,59%	Etats-Unis	0,250%	04/10/2028	AA+
BELFIUS BANQUE SA 3.875 12/06/2028	2,57%	Belgique	3,875%	12/06/2028	A
BANK OF AMERICA CORP 4.134 12/06/2028	2,43%	Etats-Unis	4,134%	12/06/2028	A+
KBC BANK NV 3.125 22/02/2027	2,21%	Belgique	3,125%	22/02/2027	AAA
BNP PARIBAS SA 1.5 25/05/2028	2,19%	France	1,500%	25/05/2028	A+
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 3.25 18/04/2028	2,06%	Canada	3,250%	18/04/2028	AAA
TOTAL	24,99%				

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,41 ans	44,60	A+	2,44%	2,28	2,31

Source: OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 3.25 18/04/2028	Achat	2,06%
ROYAL BANK OF CANADA 3.5 25/07/2028	Achat	1,95%
BPCE SA 3.875 11/01/2029	Achat	1,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 2.625 07/03/2029	Achat	1,33%
BOOKING HOLDINGS INC 3.5 01/03/2029	Achat	0,96%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 0.25 08/02/2027	2,12%	Vente
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 05/07/2028	2,00%	Vente
BPCE SA 4.375 13/07/2028	1,66%	Vente
COMCAST CORPORATION 0.25 20/05/2027	1,11%	Vente
ENGIE SA 0.375 21/06/2027	0,76%	Vente

Source: OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Nouveau mois positif pour le marché du crédit sous l'impulsion de la baisse des composantes « taux » et « prime de risque ».

Cette progression n'a cependant pas été linéaire avec notamment un « Shutdown » (arrêt des activités gouvernementales) qui s'éternise aux Etats-Unis et qui nous prive de la publication d'un bon nombre de statistiques officielles, ne permettant pas de suivre précisément l'évolution de l'économie et en particulier l'emploi, un marché du « crédit privé » américain qui a montré des signes de fébrilité (plusieurs pertes signalées par les acteurs du marché lors des publications de résultats) et le retour de tensions entre la Chine et les Etats Unis.

Mais le marché a été soutenu par une saison de résultats une nouvelle fois solide et au-dessus des attentes, un risque qui semble pour le moment cantonné à quelques cas sur le marché du crédit privé et l'apaisement des tensions entre la Chine et les Etats-Unis en fin de mois.

Dans ce contexte les primes de risques diminuent de l'ordre de 4pbs contre swap et 2 contre dette d'Etat à respectivement 65 et 76pbs, des niveaux proches des points bas annuels (à 1pb près) et de plusieurs années (début 2022 contre swap). Les primes sont toujours portées par des facteurs techniques solides (flux, qualité de crédit du gisement, rendement attractif soutenu par la composante « taux ») qui réduisent la dispersion (par notation, secteur, subordination) et qui permettent aux émetteurs de bénéficier de conditions d'émission particulièrement favorables (demande autour de 4x et absence de prime). Avec un montant de 765Mds€ depuis le 1er janvier (vs 754Mds€ sur l'ensemble de 2024), l'année 2025 pourrait signer un nouveau record.

Sur les taux, en qualité de valeur refuge, la tendance a été à la baisse une bonne partie du mois, mais l'apaisement des facteurs de risques, des publications macroéconomiques positives en zone euro (PMI, PIB) et les réunions de banques centrales avec des propos jugés « hawkish » (restrictifs) de Powell (« La baisse des taux de décembre est loin d'être acquise ») ont redonné une impulsion haussière en fin de mois.

Dans ce contexte le taux 10 ans allemand diminue de 8pbs à 2.63% et le taux 2 ans de 5pbs à 1.97% tout comme les taux américains avec une baisse de 7pbs sur la maturité 10 ans à 4.08% et de 3 pbs sur la maturité 2 ans à 3.57%. A noter la légère baisse de l'écart de taux entre la France et l'Allemagne à 79pbs sur la maturité 10 ans vs 82 fin septembre, malgré la dégradation de la notation de S&P en dehors du calendrier prévu à cet effet.

Le rendement de la classe d'actifs diminue de 6 points de base mais se maintient proche de 2,50 %, à 2,54 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire largement positif à +0,36 % (+3,90 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance positive à hauteur de +0,36 % sur le mois (+2,84 % YTD et +10,32 % depuis création).

Le fonds est investi à 100% (stable) avec des sensibilités taux et crédit stables sur le mois à hauteur de respectivement 2.28 et 2.31 pour un taux de rendement de 2,44 % (-0,06 % sur le mois).

Au cours du mois nous avons poursuivi nos opérations de rallongement de duration afin de profiter de la pentification de la courbe, via marché primaire et secondaire.

Les investissements représentent 10.6% de l'actif net au taux moyen de 2.53% et avec une maturité moyenne de 3 années.

En face de ces achats nous avons vendu pour 7.8% de l'actif net au taux moyen de 2.38% et avec une maturité moyenne de 2.04 années et utilisé les liquidités suite aux souscriptions (3% de l'actif net).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : ESTER

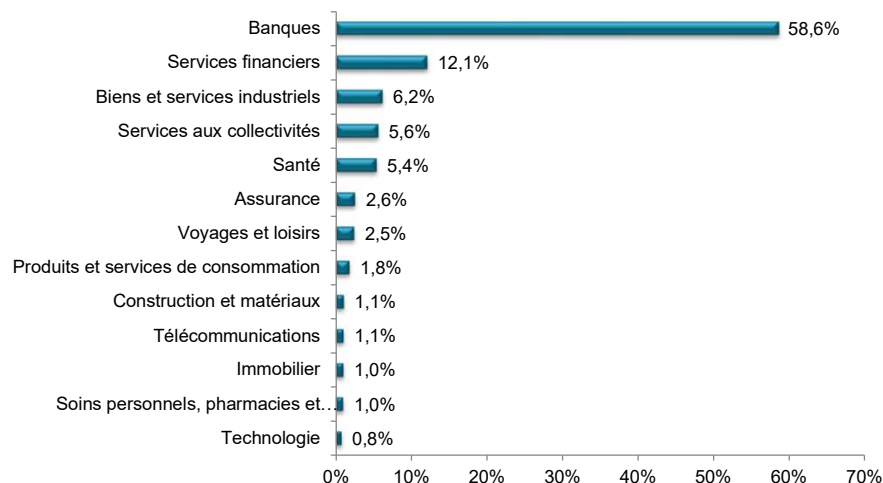
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

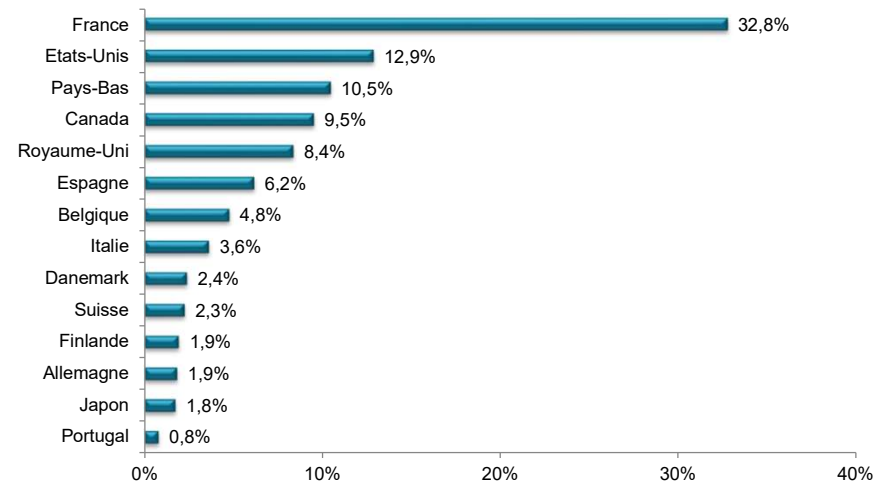
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



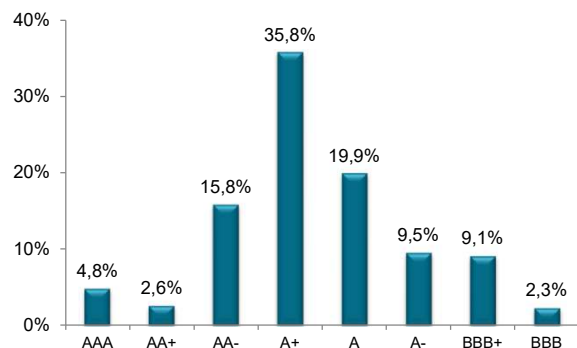
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



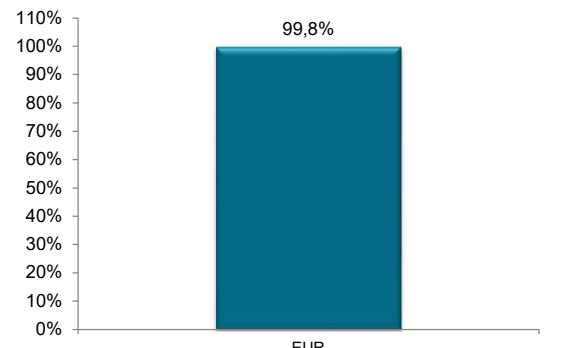
Source : OFI AM

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



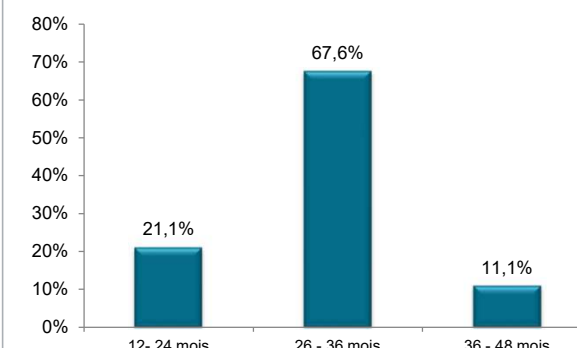
Source: OFI Invest AM

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

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