

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.

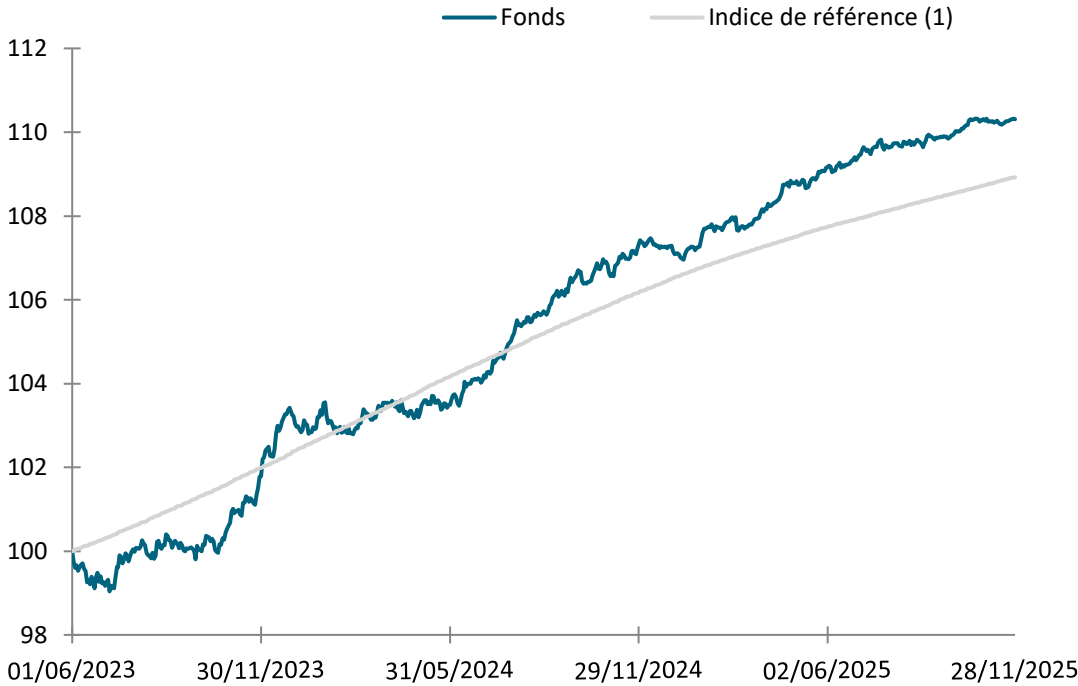
Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur liquidative (C_EUR) :	11 031,55
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	133,45
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	99,28%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	99,28%

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

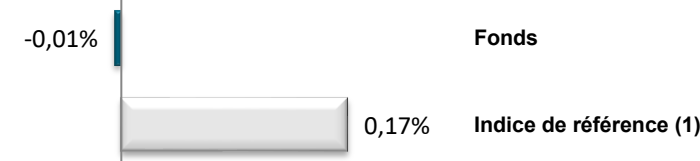


Source : Europerformance

Profil de risque

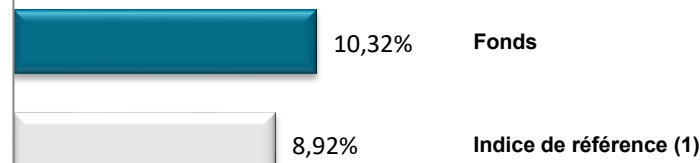
Niveau	1	2	3	4	5	6	7
--------	---	---	---	---	---	---	---

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis création



Source : Europerformance

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%	1,49%	-	-	-	-	-	-	2,80%	0,86%	2,84%	0,88%	1,07%	0,51%
Indice	8,92%	0,11%	-	-	-	-	-	-	2,59%	0,06%	2,29%	0,05%	1,11%	0,55%

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%	-0,01%		2,84%	2,29%

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

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH) 1.375 03/05/2027	2,68%	France	1,375%	03/05/2027	A+
SOCIETE GENERALE SA 4.125 21/11/2028	2,58%	France	4,125%	21/11/2028	A
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 04/10/2028	2,53%	Etats-Unis	0,250%	04/10/2028	AA+
BELFIUS BANQUE SA 3.875 12/06/2028	2,52%	Belgique	3,875%	12/06/2028	A
BANK OF AMERICA CORP 4.134 12/06/2028	2,38%	Etats-Unis	4,134%	12/06/2028	A+
KBC BANK NV 3.125 22/02/2027	2,17%	Belgique	3,125%	22/02/2027	AAA
BNP PARIBAS SA 1.5 25/05/2028	2,14%	France	1,500%	25/05/2028	A+
ING BANK NV 0.75 18/02/2029	2,08%	Pays-Bas	0,750%	18/02/2029	AAA
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 3.25 18/04/2028	2,02%	Canada	3,250%	18/04/2028	AAA
ROYAL BANK OF CANADA 3.5 25/07/2028	1,91%	Canada	3,500%	25/07/2028	AAA
TOTAL	23,01%				

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,45 ans	47,97	A	253,00%	2,30	2,33

Source: OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ING BANK NV 0.75 18/02/2029	Achat	2,08%
ORANGE SA 2.5 13/11/2028	Achat	1,20%
ALPHABET INC 2.375 06/11/2028	Achat	0,86%
UNICREDIT SPA 17/01/2029	Achat	0,73%
BOOKING HOLDINGS INC 3.5 01/03/2029	0,96%	1,65%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ING BANK NV 0.5 17/02/2027	2,71%	Vente
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.631 08/04/2027	0,78%	Vente
SOCIETE GENERALE SFH 0.01 02/12/2026	0,15%	Vente
ORANGE SA 1.375 20/03/2028	1,06%	0,66%
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,75%	0,90%

Source: OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le marché du crédit marque le pas en novembre, après sept mois consécutifs de performance positive, sous l'effet combiné d'un léger écartement des primes de risque et d'une hausse de la composante taux.

Malgré la fin du « shutdown » américain, après 43 jours (le plus long de l'histoire), le manque de visibilité sur l'économie américaine, les doutes concernant la prochaine action de la Fed et la prudence autour de la valorisation du secteur de l'intelligence artificielle ont pesé sur l'appétit pour le risque.

En fin de mois, les commentaires accommodants de plusieurs membres de la Fed (Williams, Waller), ainsi que la possible nomination de Kevin Hassett (jugé accommodant) à la tête de l'institution, ont fait remonter la probabilité d'une baisse des taux dès décembre et soutenu la valorisation du marché.

En zone euro, les investisseurs n'attendent plus d'action de la BCE dans les prochains mois, s'alignant ainsi sur les propos de C. Lagarde lors de la dernière réunion de politique monétaire (taux directeurs en ligne avec le contexte de croissance et d'inflation).

Dans ce contexte, les taux courts et longs s'inscrivent en hausse en zone euro, avec un mouvement homogène de +6 pbs sur les taux allemands à 2 ans (2,03 %) et à 10 ans (2,69 %). Un mouvement qui contraste avec celui observé sur la courbe américaine, dont les taux diminuent de 8 pbs sur la maturité 2 ans (3,49 %) et de 7 pbs sur la maturité 10 ans (4,01 %).

Sur les primes de risque, le contexte moins porteur en début de mois (shutdown, doutes liés à l'IA), combiné à un marché primaire très actif, a pesé sur le marché du crédit de qualité « Investissement » 1-3 ans avec un écartement d'environ 7 pbs contre swap à 45 pbs et 5 pbs contre dette d'État à 60 pbs (respectivement -23pbs et -25 pbs YTD).

Avec 113 Mds d'euros d'émissions (toutes notations et secteurs confondus), le mois de novembre 2025 restera dans les annales comme l'un des mois les plus actifs de l'histoire (avec janvier 2023 et mai 2025). Un primaire toujours aussi bien absorbé par le marché (demande supérieure à 3 fois, prime proche de 0), quel que soit le secteur, la notation ou la séniorité, ce qui traduit un appétit pour le risque toujours présent malgré la légère hausse des primes sur le mois. Un appétit qui se retrouve également dans les flux positifs ininterrompus sur le crédit de qualité « investissement » depuis le début de l'année.

Le portage a permis de compenser, sur le mois, la hausse des primes et des taux ; la performance est tout juste positive à +0.01 % (+3,07 % YTD). Le rendement de la classe d'actifs remonte de 10 pbs sur le mois pour s'établir à 2,64 %.

Dans ce contexte le fonds réalise une performance légèrement négative à hauteur de -0.01 % sur le mois (+2,84 % YTD et +10,32 % depuis création).

Le fonds est investi à 99% (-1%) avec des sensibilités taux et crédit en légère hausse sur le mois à hauteur de +2cts à respectivement 2.30 et 2.33 pour un taux de rendement de 2,53 % (+0.09 % 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 8.6% de l'actif net au taux moyen de 2.59% et avec une maturité moyenne de 3,14 années.

En face de ces achats nous avons vendu pour 6.9% de l'actif net au taux moyen de 2.40% et avec une maturité moyenne de 1.66 années et utilisé les liquidités suite aux souscriptions (1.7% de l'actif net).

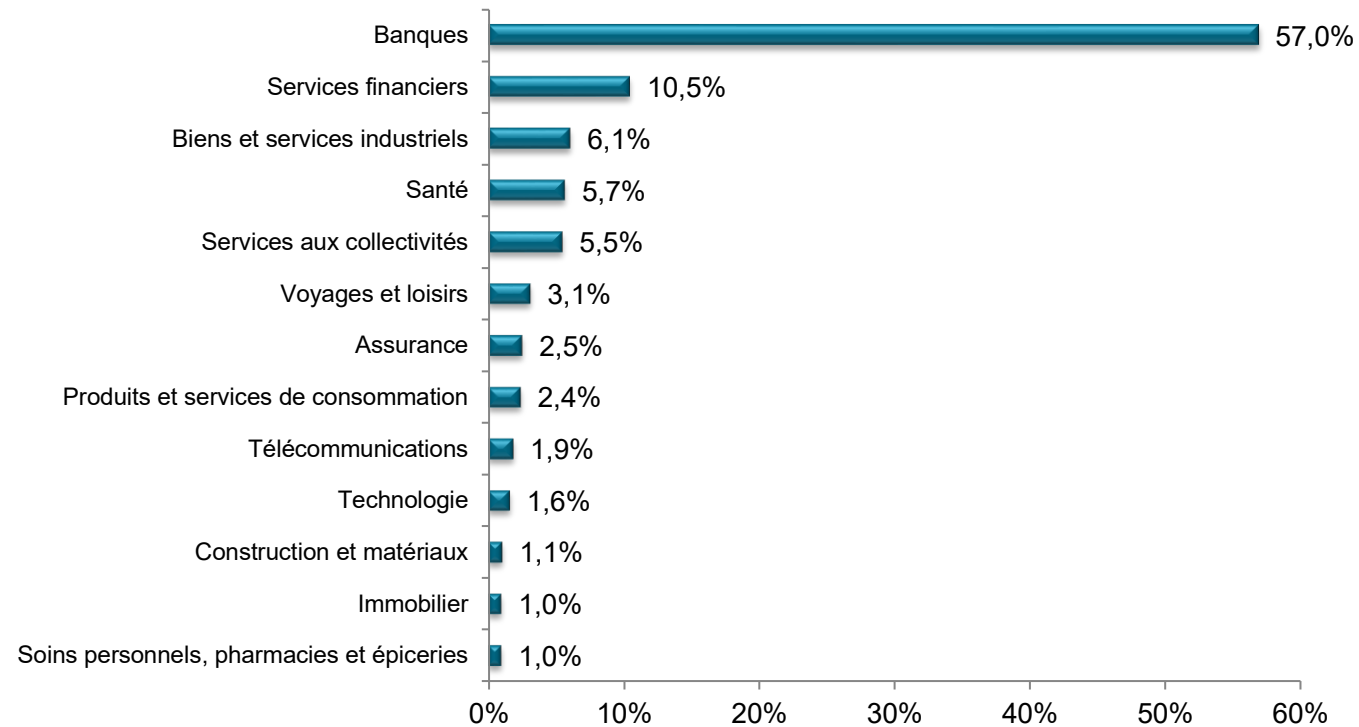
Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : ESTER

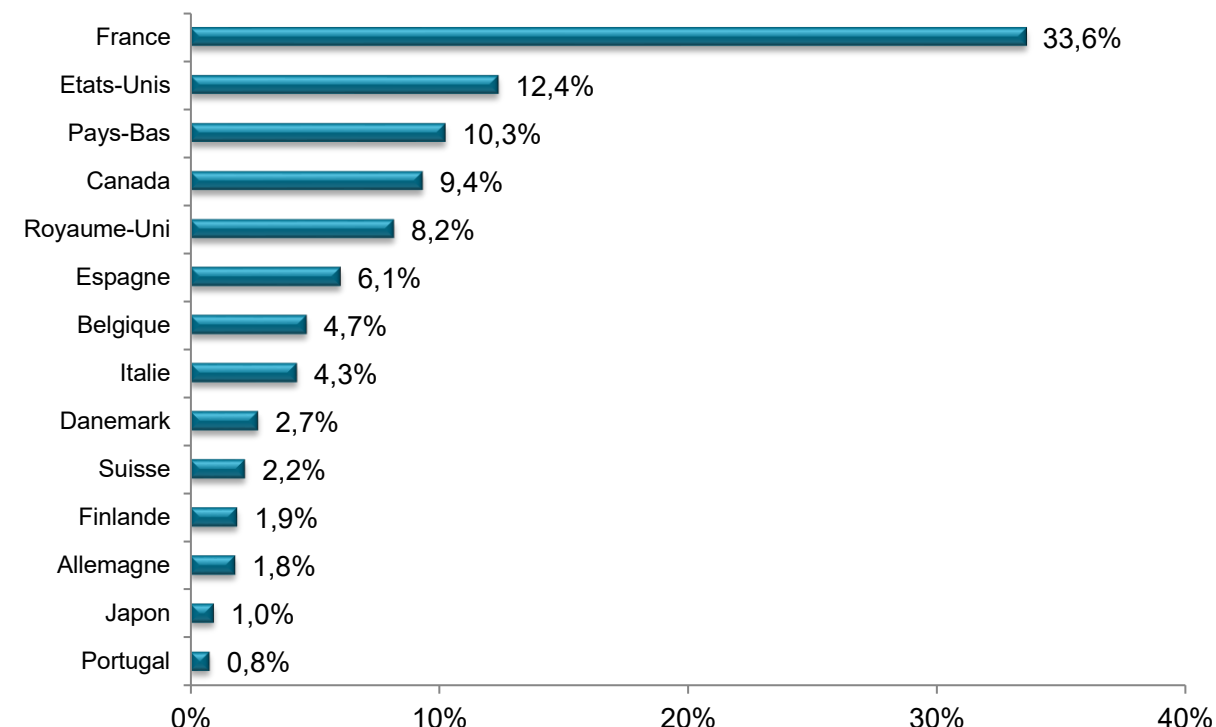
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



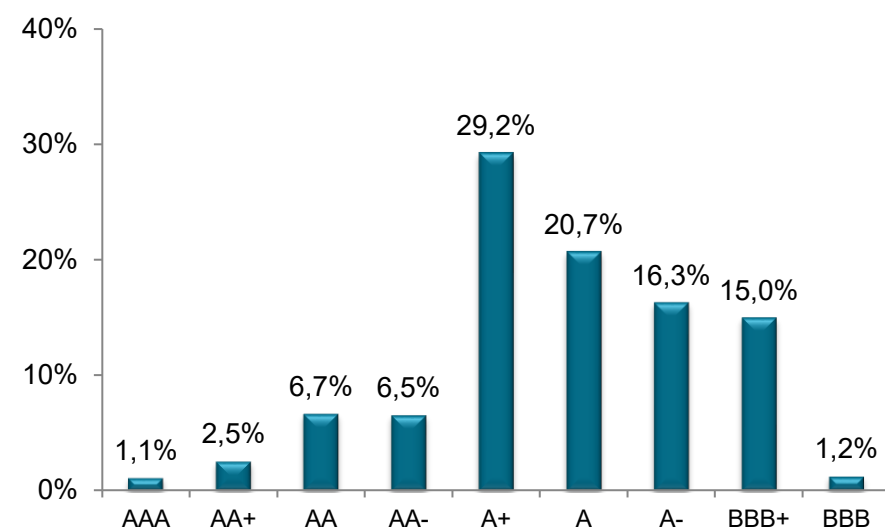
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



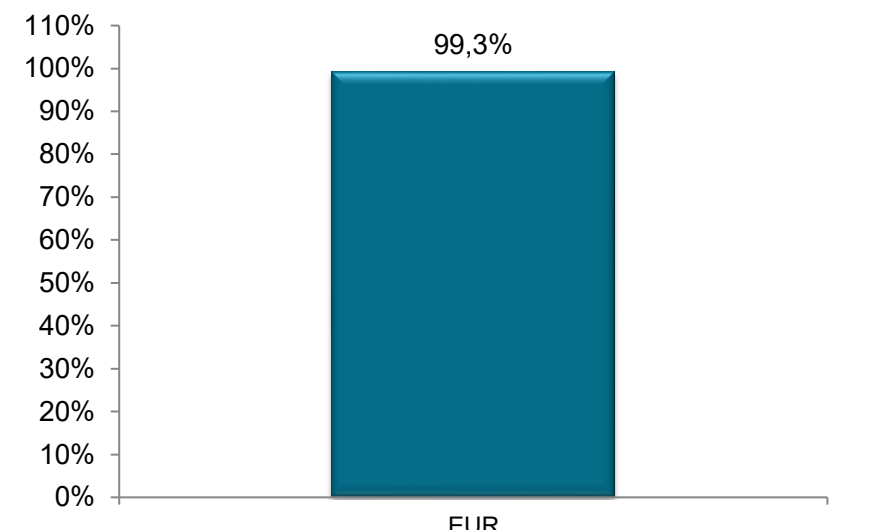
Source : OFI AM

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



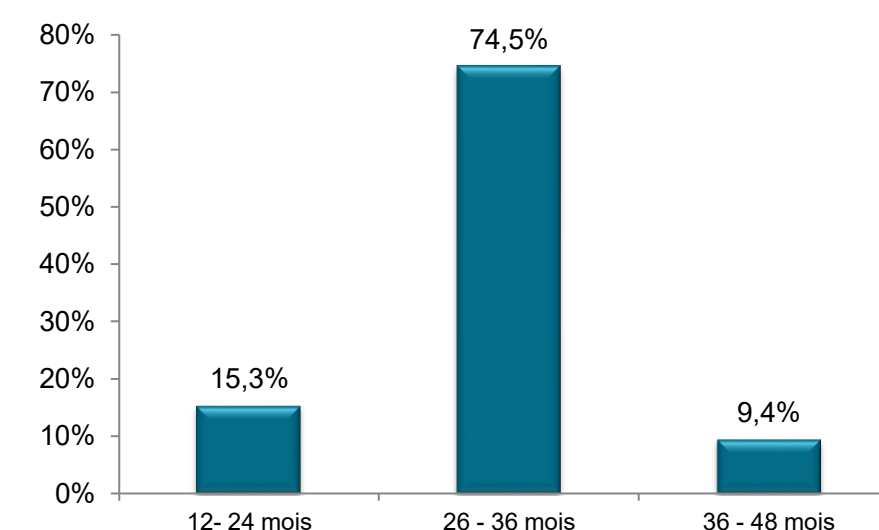
Source: OFI Invest AM

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

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