

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.

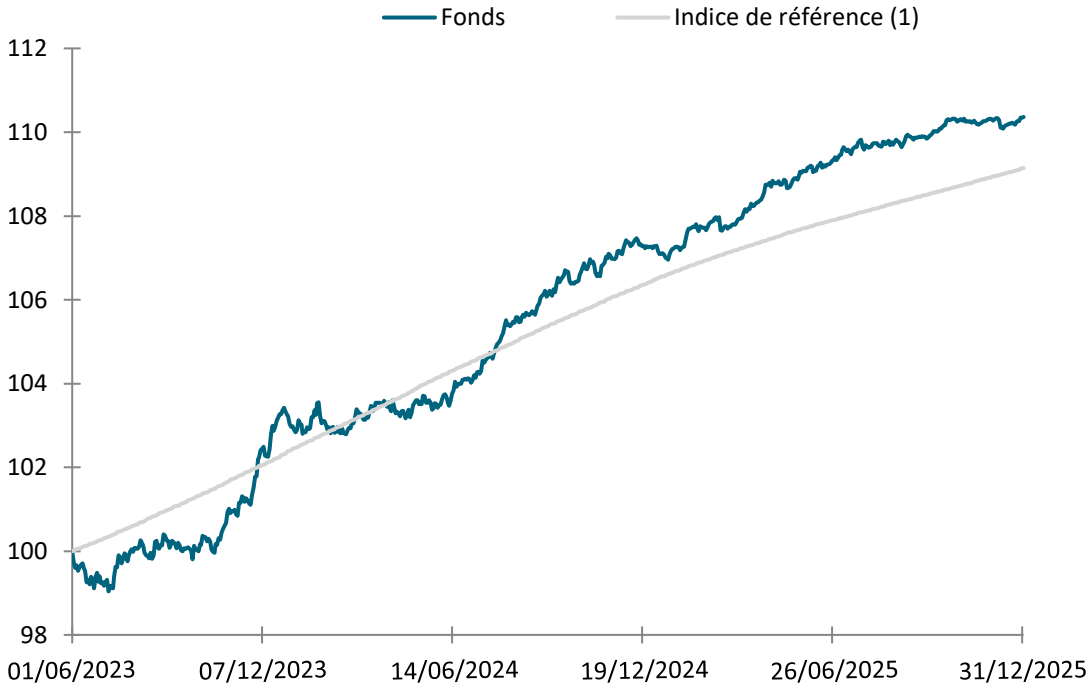
Chiffres clés au 31/12/2025

Valeur liquidative (C_EUR) :	11 036,38
Actif net de la part C_EUR (en millions EUR) :	147,61
Nombre d'émetteurs :	
Taux d'investissement :	99,41%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	99,41%

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

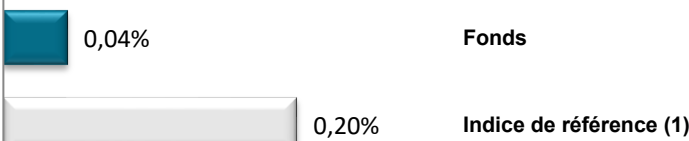


Source : Europerformance

Profil de risque

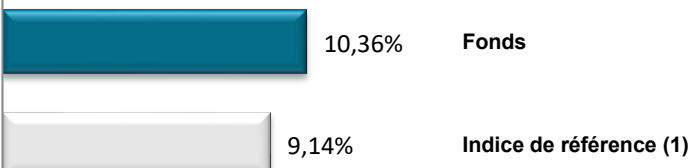
Niveau	1	2	3	4	5	6	7
--------	---	---	---	---	---	---	---

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	10,36%	1,48%	-	-	-	-	-	-	2,88%	0,86%	2,88%	0,86%	0,89%	0,39%
Indice	9,14%	0,11%	-	-	-	-	-	-	2,50%	0,05%	2,50%	0,05%	1,12%	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%	-0,01%	0,04%	2,88%	2,50%

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⁾
SOCIETE GENERALE SA 4.125 21/11/2028	2,55%	France	4,125%	21/11/2028	A
ING BANK NV 0.75 18/02/2029	2,46%	Pays-Bas	0,750%	18/02/2029	AAA
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH) 1.375 03/05/2027	2,43%	France	1,375%	03/05/2027	A+
BELFIUS BANQUE SA 3.875 12/06/2028	2,42%	Belgique	3,875%	12/06/2028	A
NORDEA BANK ABP 3.375 11/06/2029	2,32%	Finlande	3,375%	11/06/2029	AA-
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25 04/10/2028	2,29%	Etats-Unis	0,250%	04/10/2028	AA+
BANK OF AMERICA CORP 4.134 12/06/2028	2,29%	Etats-Unis	4,134%	12/06/2028	A+
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 2.625 07/03/2029	2,27%	France	2,625%	07/03/2029	AA-
BNP PARIBAS SA 1.5 25/05/2028	2,07%	France	1,500%	25/05/2028	A+
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 3.25 18/04/2028	1,97%	Canada	3,250%	18/04/2028	AAA
TOTAL	23,08%				

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
2,42 ans	45,59	A+	2,62%	2,27	2,29

Source: OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NORDEA BANK ABP 3.375 11/06/2029	Achat	2,32%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.125 13/03/2029	Achat	1,89%
ENGIE SA 1.375 28/02/2029	Achat	0,86%
VATTENFALL AB 0.125 12/02/2029	Achat	0,78%
ING BANK NV 0.75 18/02/2029	2,08%	2,46%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NORDEA BANK ABP 0.5 02/11/2028	1,90%	Vente
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.625 03/11/2028	1,62%	Vente

Source: OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été à l'image de l'ensemble de l'exercice, marqué par une composante « prime de risque » qui continue de se compresser et une « composante taux » qui poursuit sa hausse.

Les réunions des banques centrales ont animé cette fin d'année. La Fed n'a pas surpris le marché en poursuivant la baisse de ses taux directeurs (-25 pbs à 3,50 %-3,75 %) et en reprenant ses achats d'actifs afin d'éviter toute tension de liquidité (hors objectif de politique monétaire). J. Powell a indiqué que la politique monétaire était désormais bien positionnée, avec un taux directeur situé dans le spectre des différentes estimations de taux neutre, tout en restant en décalage avec les attentes du marché (deux baisses de taux anticipées pour 2026).

Du côté de la BCE, la publication de projections de croissance en hausse et d'inflation toujours dans la cible a permis à C. Lagarde de confirmer la fin du cycle de baisse des taux lors de la réunion de politique monétaire. Une réunion qui n'a pas inversé la tendance haussière des taux souverains en zone euro, amorcée dès le début du mois par les propos « restrictifs » d'I. Schnabel, indiquant que le prochain mouvement sur les taux directeurs serait une hausse.

Dans ce contexte, les courbes de taux progressent, surtout sur la partie longue, de part et d'autre de l'Atlantique. Le taux à 10 ans US s'inscrit en hausse de 16 pbs à 4,17 %, tandis que le taux à 2 ans diminue de 2 pbs à 3,47 %. En zone euro, le mouvement est similaire avec une hausse de 16 pbs sur la maturité 10 ans allemande et de 9 pbs sur la maturité 2 ans, clôturant le mois à respectivement 2,85 % et 2,12 %.

Du côté des primes de risque, le contexte économique résilient, accompagné de facteurs techniques favorables (flux, primaire) et de fondamentaux toujours bien orientés, a permis la poursuite de la dynamique positive. Les primes diminuent de 2 pbs contre swap et de 3 pbs contre dette d'État, à respectivement 43 et 57 pbs, des niveaux proches des points bas annuels et pluriannuels.

Le marché primaire, traditionnellement calme à cette période, l'a été par rapport aux mois précédents (18,6 Mds€ vs 113,3 Mds€ en novembre), mais est resté bien plus actif que décembre 2024 (5,8 Mds€). Un mois qui s'inscrit dans la continuité d'une année record (IG et HY) avec 900 Mds€ d'émissions, soit une progression de 21 % par rapport à 2024. Malgré la baisse des primes de risque sur l'exercice et le retrait du soutien à l'achat de la BCE, la demande est restée élevée avec une moyenne de souscription supérieure à 3 fois et des primes d'émission proches de zéro. Les flux positifs sur la classe d'actifs tout au long de l'année ont largement contribué à des conditions favorables pour les émetteurs (+9 % de l'actif net sur l'IG).

La baisse des primes et le portage ont permis de compenser la hausse des taux : la performance mensuelle du crédit de qualité « Investissement » et de maturité 1-3 ans en euro s'établit donc en territoire légèrement positif +0.12 %. La performance annuelle est légèrement supérieure au portage de début d'année, à +3,20 %.

Le rendement est désormais de 2.7 %, soit 22pbs en-dessous du niveau de début d'année, composé d'un peu plus de taux et de moins de prime de risque.

Dans ce contexte le fonds réalise une performance légèrement positive à hauteur de +0.04 % sur le mois (+2,88 % YTD et +10,36 % depuis création).

Le fonds est investi à 99% (stable) avec des sensibilités taux et crédit en légère baisse sur le mois à hauteur de -4cts à respectivement 2.26 et 2.29 pour un taux de rendement de 2,62 % (+0.09 % sur le mois).

Au cours du mois nous avons effectué un arbitrage sur de séniorité sur deux émetteurs bancaires (vente de SNP vs SP) sans perte de rendement via un léger rallongement de maturité. Nous avons également investi les apports à hauteur de 9.6% sur le mois. Les investissements représentent 12.8% de l'actif net au taux moyen de 2.67% et avec une maturité moyenne de 3,01 années.

En face de ces achats nous avons vendu pour 3.2% de l'actif net au taux moyen de 2.73% et avec une maturité moyenne de 2.92 années et utilisé les liquidités suite aux souscriptions (9.6% de l'actif net).

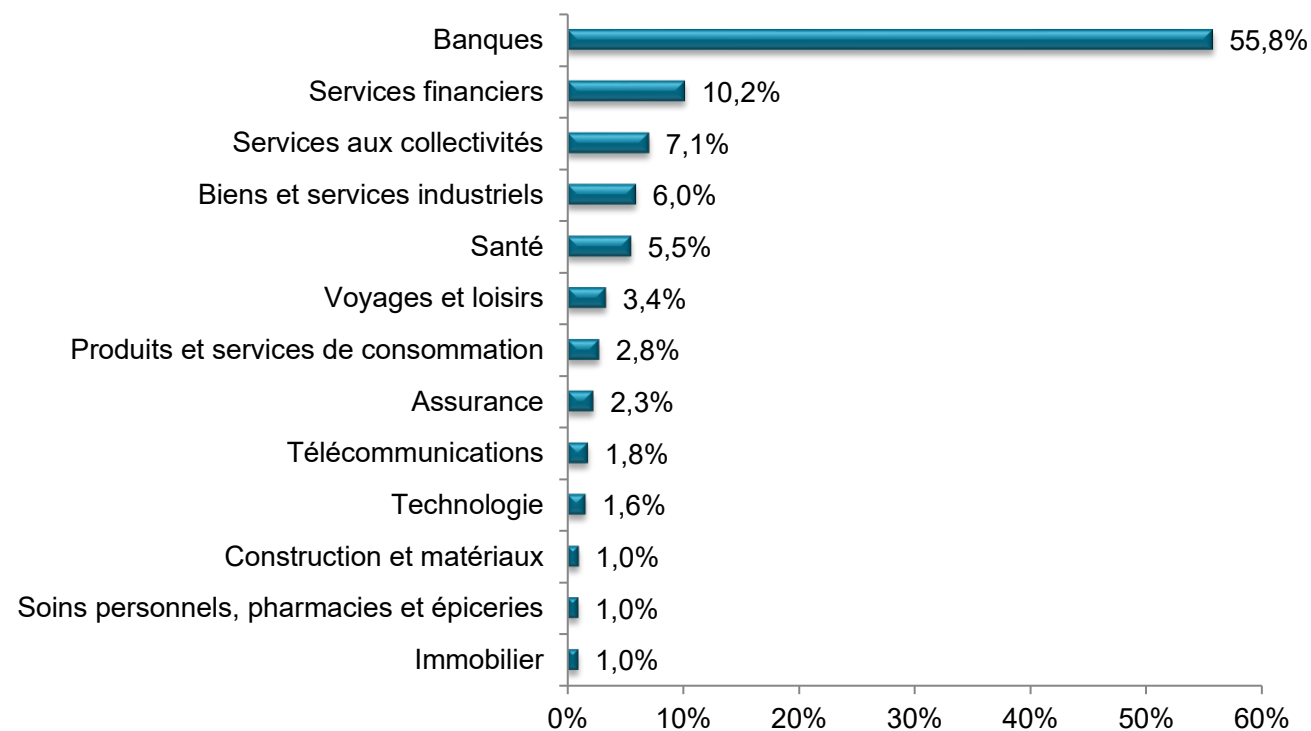
Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : ESTER

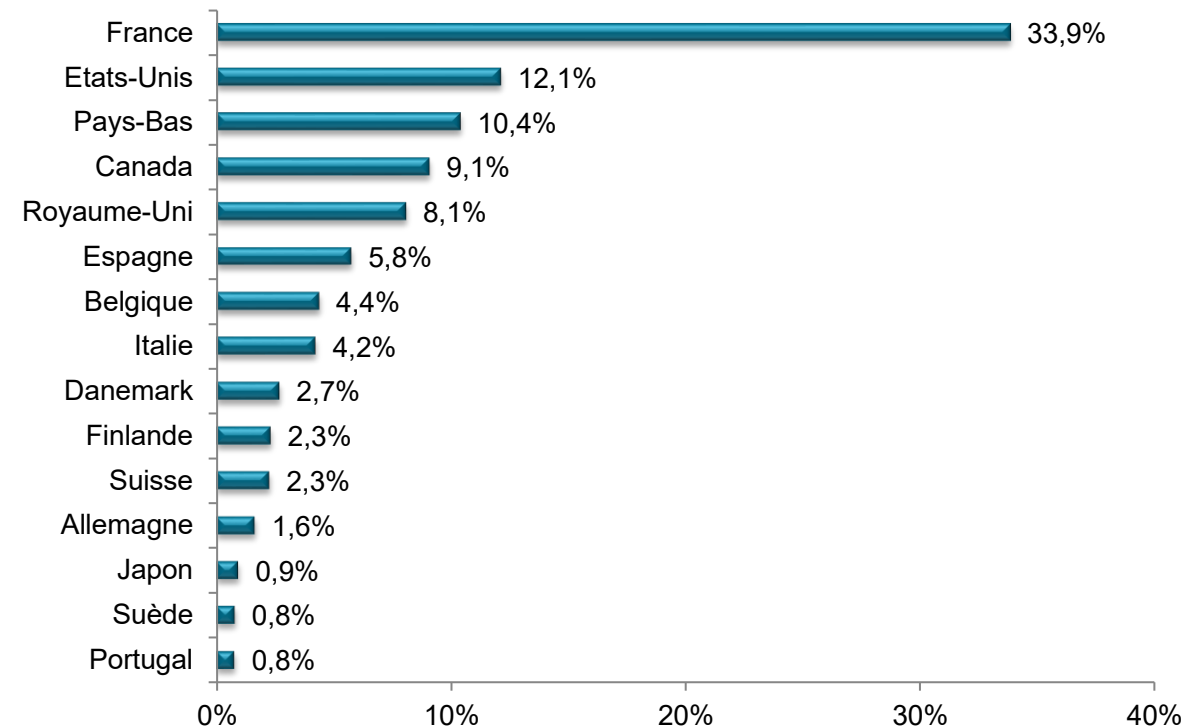
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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



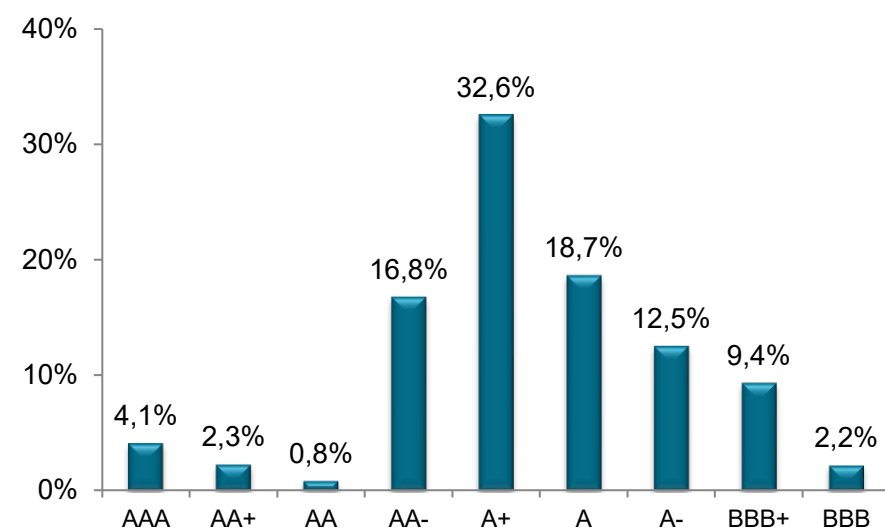
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



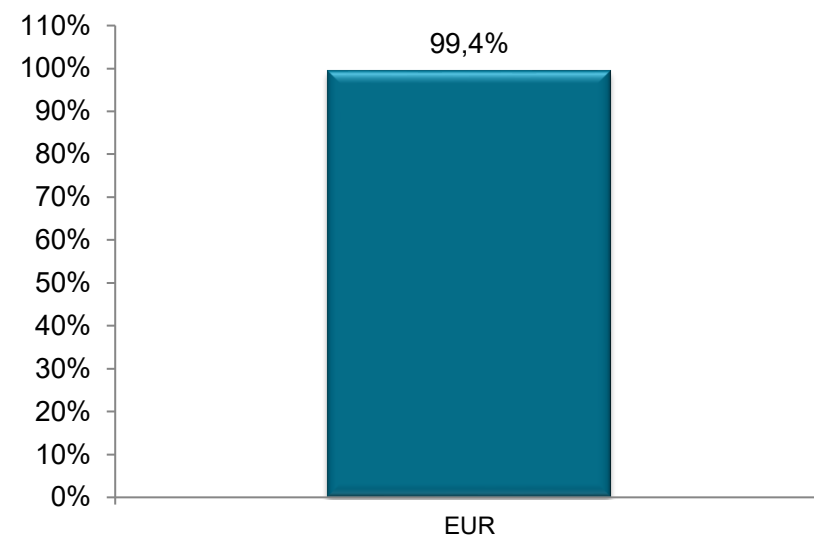
Source : OFI AM

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



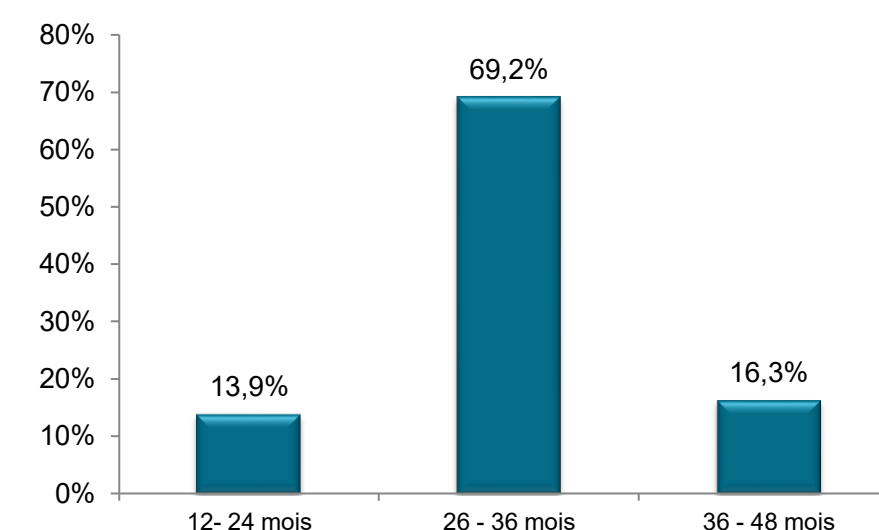
Source: OFI Invest AM

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