

FCP (Fonds Commun de Placement)  
de droit français

OPCVM relevant de la  
Directive 2009/65 CE

# OBLIGATIONS 5-7 M

## Rapport semestriel au 28 mars 2024

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**

Société de Gestion : **OFI INVEST AM**

Dépositaire et Conservateur : **CACEIS BANK FRANCE**

Gestion administrative et comptable : **CACEIS FUND ADMINISTRATION**

Commissaire aux comptes : **KPMG Audit**



**Ofi invest Asset Management**

Siège social : 22 Rue Vernier – 75017 Paris

Société Anonyme à Conseil d'Administration

au capital de 71 957 490 € - RCS Paris 384 940 342

**ofi invest**  
Asset Management

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Le Fonds OBLIGATIONS 5-7 M n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global au cours de la période.

## État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	240 792 613,59
Avoirs bancaires	295 686,30
Autres actifs détenus par l'OPC	33 196 243,54
Total des actifs détenus par l'OPC	274 284 543,43
Comptes financiers	-116 361,48
Instruments financiers et Dettes	-9 365 957,62
Total des passifs	-9 482 319,10
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>264 802 224,33</b>

## Evolution de l'actif net

	28/03/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>ACTIF NET</b>						
en EUR	264 802 224,33	209 119 910,48	181 024 317,10	238 735 996,67	236 961 449,24	232 366 465,10
<b>Nombre de titres</b>						
Parts	246 336,1773	205 787,6573	194 092,9807	209 845,4444	220 200,3007	210 852,0907
<b>Valeur liquidative unitaire</b>						
en EUR	1 074,96	1 016,19	932,66	1 137,67	1 076,11	1 102,03
<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>						
en EUR	-	-	-	-	-	-
<b>Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)</b>						
en EUR	8,41	7,28	9,81	8,72	6,88	5,00
Date de distribution	18/01/2024	19/10/2023	20/10/2022	14/10/2021	14/01/2021	17/10/2019
en EUR	-	9,61	7,87	10,16	8,65	9,32
Date de distribution	-	12/07/2023	13/07/2022	15/07/2021	16/07/2020	18/07/2019
en EUR	-	8,45	9,53	7,35	8,92	8,58
Date de distribution	-	13/04/2023	14/04/2022	15/04/2021	16/04/2020	17/04/2019
en EUR	-	5,89	5,44	7,56	10,11	12,17
Date de distribution	-	19/01/2023	20/01/2022	14/01/2021	16/01/2020	17/01/2019

## Evolution de l'actif net (suite)

	28/03/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
<b>Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)</b>						
en EUR	-	-	-	-	0,00	-
<b>Capitalisation unitaire</b>						
en EUR	-	-36,08	30,82	-	-59,41	9,22

## Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	86,03	83,05
Actions	-	-
Obligations	86,03	83,05
888 ACQUISITIONS 7.558% 15/07/2027	0,43	0,41
ABANCA CORPORACION BANCARIA 8.375% 23/09/2033	0,48	0,46
ABERTIS FINANCE BV 3.248% PERP	0,88	0,85
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	0,43	0,41
ABN AMRO BK 4.375% PERP	0,40	0,39
ABN AMRO BK 6.875% PERP	0,16	0,15
ACCOR SA 2.625% PERP	0,91	0,88
AEDAS HOMES OPCO SLU 4.0% 15/08/2026	0,41	0,40
AEGON 1.506% PERP	0,26	0,26
AGEAS NV 3.875% PERP	0,47	0,45
AIB GROUP 3.625% 04/07/2026	0,23	0,22
AIR FR KLM 7.25% 31/05/2026 EMTN	0,51	0,49
ALLIANZ SE 2.6% PERP	0,54	0,52
ALLIANZ SE 2.625% PERP	0,25	0,24
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30/04/2030	0,20	0,19
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK E3R+4.125% 15/02/2028	0,31	0,30
ALSTRIA OFFICE REITAG 1.5% 15/11/2027	0,51	0,49
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16/01/2030	0,61	0,59
ALTICE FIN 4.75% 15/01/2028	0,40	0,38
AMSOSRAM AG 10.5% 30/03/2029	0,20	0,20
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09/11/2083	0,49	0,47
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15/08/2026	0,46	0,45
AROUNDTOWN 0.625% 09/07/2025	0,83	0,80
ASML HOLDING NV 3.5% 06/12/2025	0,34	0,33
ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP	0,49	0,47
ATF NETHERLANDS BV EUSA5+4.375% PERP	0,25	0,24
ATLANTIA EX AUTOSTRADE 4.75% 24/01/2029	0,58	0,56
AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28/02/2029	0,61	0,59

## Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
AXA 1.375% 07/10/2041 EMTN	0,70	0,68
AXA 6.375% PERP EMTN	0,26	0,25
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 20/01/2029	0,43	0,42
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA E3R+13% PERP	0,31	0,30
BANCO BPM 4.875% 17/01/2030 EMTN	0,60	0,58
BANCO DE BADELL 2.5% 15/04/2031	0,30	0,29
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09/03/2028	0,24	0,24
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27/11/2031	0,37	0,36
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.0% 22/09/2026	0,33	0,32
BANCO NTANDER 4.375% PERP	1,51	1,45
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22/04/2034	0,51	0,49
BARCLAYS 1.125% 22/03/2031 EMTN	0,52	0,50
BBVA 6.0% PERP	0,61	0,59
BELFIUS BANK 3.625% PERP	1,29	1,25
BELFIUS SANV 4.875% 11/06/2035	0,42	0,41
BENTELER INTL 9.375% 15/05/2028	0,59	0,57
BNP PAR 6.875% PERP	1,37	1,33
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15/02/2029	0,33	0,32
BPCE 1.5% 13/01/2042	0,69	0,67
BPER BANCA 5.75% 11/09/2029 EMTN	0,31	0,30
BQ POSTALE 3.0% PERP	1,53	1,48
BURGER KING FRANCE SAS E3R+4.75% 01/11/2026	0,22	0,21
Banca Ifis 5.5% 27/02/2029 EMTN	0,42	0,41
CA 6.5% PERP	0,73	0,71
CAIXABANK 3.625% PERP	0,56	0,54
CAIXABANK 5.25% PERP	0,51	0,49
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01/11/2027	0,28	0,27
CASTELLUM AB 3.125% PERP	0,47	0,45
CEDACRI MERGE E3R+5.5% 15/05/2028	0,27	0,26
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15/05/2030	0,30	0,29
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15/05/2030	0,45	0,44
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30/11/2027	0,16	0,16
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15/03/2027	0,23	0,22
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15/03/2029	0,57	0,55
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12/03/2028	0,32	0,31
CITYCON TREASURY BV 6.5% 08/03/2029	0,11	0,11
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13/03/2029	0,72	0,69
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.1% PERP	1,13	1,09
CRELAN 5.25% 23/01/2032	0,44	0,42
CROWN EU HLD 2.875% 01/02/2026	0,86	0,83
DEUTSCHE BK 1.0% 19/11/2025 EMTN	0,19	0,18
DEUTSCHE BK 4.0% 24/06/2032 EMTN	0,68	0,66
DEUTSCHE BK AUTRE V PERP	0,69	0,67
DNB BANK A 0.25% 23/02/2029 EMTN	0,30	0,29

## Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
DUFY ONE BV 3.375% 15/04/2028	0,68	0,65
EDF 2.875% PERP	0,28	0,27
EDF 5% 31/12/2099	0,80	0,77
EDF SA TF/TV 29/12/2049	0,46	0,44
EG GLOBAL FINANCE 11.0% 30/11/2028	0,45	0,44
EMERALD DEBT MERGER SUB LLC 6.375% 15/12/2030	0,60	0,58
ENEL 1.375% PERP	0,37	0,36
ENEL 1.875% PERP	0,25	0,24
ENEL 4.75% PERP	0,30	0,29
ENEL 6.625% PERP EMTN	0,30	0,29
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.5% 14/03/2082	0,59	0,57
ENGIE 1.75% 27/03/2028 EMTN	0,25	0,24
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31/01/2031	0,59	0,57
ERSTE GR BK 4.25% PERP	0,56	0,54
EUROFINS SCIENTIFIC SE 6.75% PERP	0,50	0,48
EUTELT 1.5% 13/10/2028	0,26	0,25
EUTELT 2.0% 02/10/2025	0,45	0,43
FNAC DARTY 6.0% 01/04/2029	0,25	0,24
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31/03/2028	0,39	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03/08/2027	0,48	0,46
FORVIA 2.75% 15/02/2027	0,62	0,59
FORVIA 5.5% 15/06/2031	0,48	0,47
GAMENET GROUP 7.125% 01/06/2028	0,50	0,49
GOLDSTORY SAS 6.75% 01/02/2030	0,57	0,55
GRUENENTHAL 6.75% 15/05/2030	0,22	0,21
HEIMSTADEN AB 4.375% 06/03/2027	0,42	0,41
HEIMSTADEN BOSTAD AB 1.375% 03/03/2027	0,26	0,25
HP PELZER 9.5% 01/04/2027	0,42	0,40
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	0,72	0,69
IBERCAJA 2.75% 23/07/2030	0,71	0,68
IBERCAJA 5.625% 07/06/2027	0,61	0,59
ICELAND BOND E3R+5.5% 15/12/2027	0,35	0,34
IHO VERWALTUNGS AUTRE V+0.0% 15/05/2028	0,78	0,76
ILIAD 5.625% 15/02/2030	0,43	0,42
INTE 3.75% PERP	0,82	0,79
INTE 6.184% 20/02/2034 EMTN	0,41	0,39
INTE 6.375% PERP	0,28	0,27
JYSKE BANK DNK 4.625% 11/04/2026	0,30	0,29
KAPLA E3R+3.5% 31/07/2030	0,68	0,66
KBC GROUPE 8.0% PERP	0,49	0,47
KPN 2.0% PERP	0,48	0,47
LABORATOIRE EIMER SELARL 5.0% 01/02/2029	0,26	0,25
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125% 06/05/2025	0,23	0,22
LEGRAND 3.5% 29/05/2029	0,20	0,19

## Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
LOARRE INVESTMENTS SARL E3R+5.0% 15/05/2029	0,38	0,37
LOXAM SAS 4.5% 15/02/2027	0,19	0,18
LOXAM SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN	0,20	0,19
LOXAM SAS 6.375% 31/05/2029	0,49	0,47
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29/09/2030	0,28	0,27
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14/05/2028	0,44	0,43
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.5% 30/05/2026	0,35	0,34
MMS USA FINANCING INC 1.25% 13/06/2028	0,42	0,41
NETFLIX 3.875% 15/11/2029	0,39	0,38
NGG FINANCE 1.625% 05/12/2079	0,41	0,40
NGG FINANCE 2.125% 05/09/2082	0,49	0,48
NN GROUP NV 6.375% PERP	0,59	0,57
ORANGE 5.375% PERP EMTN	0,74	0,72
ORANO 5.375% 15/05/2027 EMTN	0,29	0,28
ORSTED 5.125% 14/03/2024	0,39	0,37
PAPREC 3.5% 01/07/2028	0,34	0,33
PAPREC 7.25% 17/11/2029	0,36	0,34
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 25/04/2028	0,29	0,28
PERMANENT TSB GROUP 6.625% 30/06/2029	0,22	0,21
PIAGGIO 6.5% 05/10/2030	0,56	0,54
PLAYTECH 5.875% 28/06/2028	0,45	0,43
PROGROUP AG 5.375% 15/04/2031	0,58	0,56
PROSUS NV 1.207% 19/01/2026 EMTN	0,58	0,56
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.5% 12/03/2030	0,46	0,45
RELX FINANCE BV 3.375% 20/03/2033	0,18	0,17
RELX FINANCE BV 3.75% 12/06/2031	0,08	0,08
REXEL 2.125% 15/06/2028	0,40	0,39
REXEL 5.25% 15/09/2030	0,29	0,28
SANOFI 1.25% 06/04/2029	0,42	0,41
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.25% 09/11/2027	0,27	0,26
SES 2.875% PERP	0,26	0,25
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.75% 09/09/2030	0,64	0,62
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15/02/2029	0,13	0,12
TAP TRANSPORTES AEREOS 5.625% 02/12/2024	0,38	0,37
TDC NET AS 5.618% 06/02/2030	0,13	0,12
TDC NET AS 6.5% 01/06/2031 EMTN	0,31	0,30
TELE2 AB 3.75% 22/11/2029 EMTN	0,27	0,26
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 4.0% 11/04/2024	0,17	0,17
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15/02/2028	0,21	0,20
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31/07/2028	0,49	0,48
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	0,31	0,30
TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	0,17	0,16
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	0,30	0,29
TELIA COMPANY AB 1.375% 11/05/2081	0,72	0,70

## Portefeuille titres (suite)

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
TENNET HOLDING BV 2.375% PERP	0,82	0,79
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15/09/2029	0,42	0,41
THE SAGE GROUP 3.82% 15/02/2028	0,21	0,20
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 1.45% 16/05/2029	0,63	0,60
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 1.375% 26/07/2027	0,14	0,14
TUI AG 5.875% 15/03/2029	0,46	0,45
UGI INTL LLC 2.5% 01/12/2029	0,38	0,36
UNIBAIL RODAMCO SE 2.875% PERP	0,77	0,75
UNICAJA BAN 3.125% 19/07/2032	0,51	0,49
UNICAJA BAN 7.25% 15/11/2027	0,33	0,32
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11/09/2028	0,21	0,20
UNICREDIT 3.875% PERP CV EMTN	0,62	0,60
UNITED GROUP BV E3R+4.25% 15/02/2031	0,45	0,43
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30/06/2032	0,44	0,42
VALEO 1.0% 03/08/2028 EMTN	0,83	0,80
VALEO 5.875% 12/04/2029 EMTN	0,70	0,68
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	0,41	0,39
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15/02/2027	0,28	0,27
VIA CELERE DERROLLOS INMOBILIARIOS 5.25% 01/04/2026	0,32	0,31
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18/03/2028	0,29	0,28
VLVY 1 5/8 05/26/2025	0,15	0,14
VMED O2 UK FINANCING I 3.25% 31/01/2031	0,55	0,53
VODAFONE GROUP 3.0% 27/08/2080	0,84	0,81
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	0,62	0,60
WEBUILD 5.875% 15/12/2025	0,16	0,15
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15/12/2027	0,36	0,35
WEPA HYGIENPRODUKTE 5.625% 15/01/2031	0,09	0,09
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03/04/2031	0,23	0,22
WORLDLINE 4.125% 12/09/2028 EMTN	0,46	0,44
YULE CATTO AND 3.875% 01/07/2025	0,26	0,26
ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28/02/2030	0,54	0,52
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	4,90	4,73

## Portefeuille titres (suite)

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Actions	-	-
Obligations	4,90	4,73
CRED SUIS SA GROUP AG 1.0% 24/06/2027	0,72	0,69
DRAX FIN 6.625% 01/11/2025	0,43	0,41
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY 5.875% 15/04/2030	0,34	0,32
FORD MOTOR CREDIT 6.8% 12/05/2028	0,41	0,40
IRON MOUNTAIN UK PLC 3.875% 15/11/2025	0,52	0,50
KEVLAR 6.5% 01/09/2029	0,43	0,42
PINWOOD FIN 3.625% 15/11/2027	0,44	0,42
ROLLS ROYCE 3.375% 06/2026	0,61	0,59
STONEGATE PUB COMPANY FINANCING 8.25% 31/07/2025	0,32	0,31
TVL FINANCE 10.25% 28/04/2028	0,70	0,67
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	6,57	6,34
OPC à capital variable	6,57	6,34
OFI INVEST ESG LIQUIDITÉS I	4,37	4,22
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO R	2,20	2,12
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-

## Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	114 687 205,31	77 484 706,72
Actions	-	-
Obligations	114 687 205,31	77 484 706,72
Titres de créances	-	-
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-

## Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence (suite)

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	111 271,45	1 729 793,63
Actions	-	-
Obligations	111 271,45	1 729 793,63
Titres de créances	-	-
Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	-	-
Actions	-	-
Obligations	-	-
Titres de créances	-	-
Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	96 321 623,35	84 932 394,53
OPC à capital variable	96 321 623,35	84 932 394,53