

UFF OBLICONTEXT MOYEN TERME C

Obligations et autres titres de créances libellées en euro

Objectif de gestion du fonds maître Oblicontext Moyen Terme M

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance liée à l'évolution des marchés de taux internationaux notamment par une exposition sur des titres à haut rendement (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) et des titres de qualité (investment grade). La gestion du fonds repose sur un portefeuille essentiellement investi en titres de créance et instruments du marché monétaire, privés ou publics des pays membres de l'OCDE, du G20, de l'Espace Economique Européen ou de l'Union Européenne. L'OPCVM sera investi au minimum à 85% dans un seul FCP, l'OPCVM maître OBLICONTEXT Moyen Terme M et à titre accessoire en liquidités.

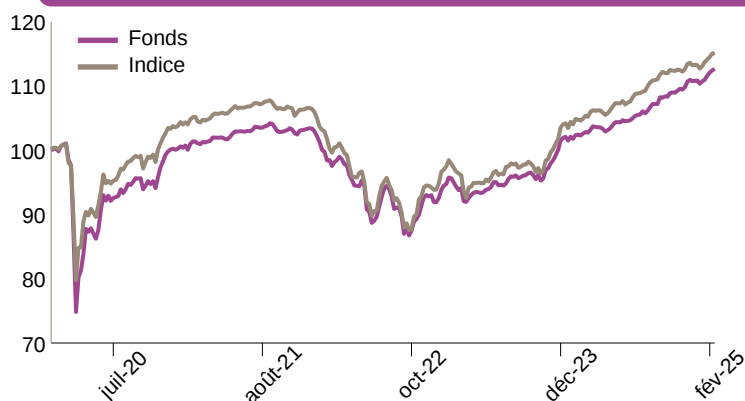
Profil de risque



Chiffres clés au 27/02/2025

Valeur liquidative	119.71 €
Actif net du fonds	22.24 M€
Actif net du maître	207.85 M€

Evolution de la performance



75% ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained + 25% ICE BofA Contingent Capital hedgé en euros (coupons réinvestis)

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.24%	1.08%	0.17%
YTD	1.77%	1.78%	-0.01%
3 mois	2.79%	2.41%	0.39%
6 mois	5.36%	4.05%	1.31%
1 an	9.79%	9.58%	0.21%
3 ans	14.62%	13.90%	0.72%
5 ans	14.58%	16.24%	-1.66%

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	2.06%	Ratio de Sharpe	3.01
Volatilité de l'indice	2.24%	Ratio d'information	0.16
Tracking Error	1.33%	Beta	0.75

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Rekeep Spa	Kapla Holding Sas
Bcp Modular Services	Ec Finance Plc
Mahle Gmbh	Verallia Sa
Summer Bc Holdco	Elo Sa Mtn Regs
Rabobk 4 3/8	Summer Bc Holdco

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Cullinan Holdco	0.06%	Eutelsat Sa	-0.02%
Pcf Gmbh	0.05%	United Group Bv	-0.01%
Rekeep Spa	0.04%	Eutelsat Sa Regs	-0.00%
Aroundtown Finance S	0.03%	Asmodee Group Ab	-0.00%
Ask Chem De	0.03%	Mahle Gmbh	-0.00%
Total	0.21%	Total	-0.04%

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
La Poste Sa	1.55%	Titres hybrides
United Group Bv	1.24%	Obligations ordinaires
Iho Verwaltungs Gmbh	1.20%	Obligations ordinaires
Iwg Us Finance Llc	1.09%	Obligations ordinaires
Rekeep Spa	1.02%	Obligations ordinaires
Heimstaden Ab	0.99%	Obligations ordinaires
Oeg Finance Plc	0.99%	Obligations ordinaires
Nidda Healthcare Hol	0.97%	Obligations ordinaires
Cullinan Holdco	0.93%	Obligations ordinaires
Aroundtown Finance S	0.87%	Titres subordonnés
Total	10.86%	

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013299005	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	Edram	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	01/06/2018	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.30%
Centralisation :	11:00	Frais de gestion indirect (max) :	cf prospectus
Classification SFDR	Article 6	Commission de surperformance :	Néant

Gérant financier du fonds maître

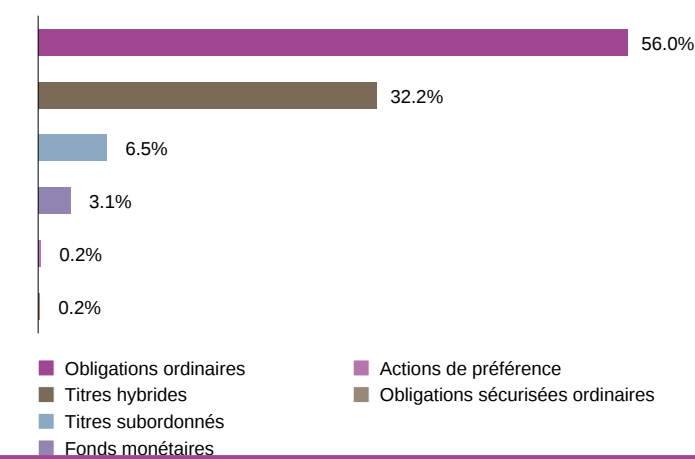


**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

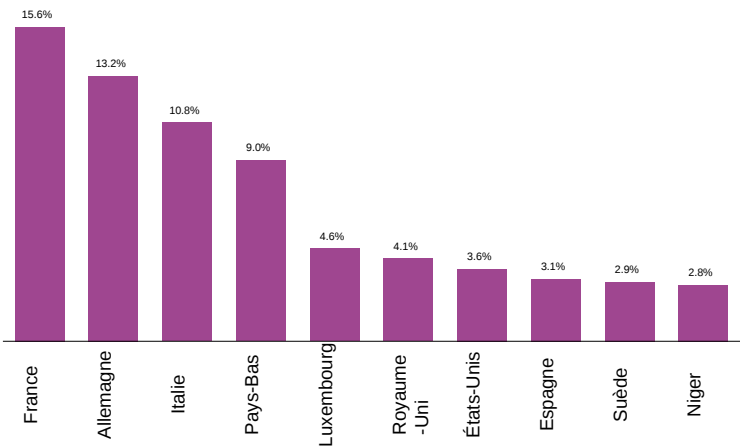
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.uff.net.

Obligations et autres titres de créances libellées en euro

Répartition par stratégies du fonds maître



Répartition par pays du fonds maître



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2025													
Fonds	0.52%	1.24%											1.77%
Indice	0.70%	1.08%											1.78%
2024													
Fonds	0.30%	0.37%	0.83%	-0.43%	1.11%	0.36%	0.86%	1.41%	1.05%	0.81%	0.62%	1.00%	8.59%
Indice	0.33%	0.55%	0.99%	-0.45%	1.45%	0.31%	1.18%	1.75%	1.20%	0.34%	0.06%	0.61%	8.61%
2023													
Fonds	3.05%	-0.43%	-1.86%	0.77%	0.72%	0.59%	1.53%	0.12%	-0.24%	-0.23%	3.74%	2.89%	11.04%
Indice	3.75%	-0.60%	-3.05%	0.98%	0.45%	1.06%	1.72%	-0.03%	-0.57%	-0.51%	4.27%	3.32%	11.08%
2022													
Fonds	-1.13%	-3.68%	0.60%	-2.65%	-2.06%	-6.03%	4.59%	0.08%	-6.50%	2.39%	4.38%	-0.92%	-11.05%
Indice	-1.21%	-3.87%	-0.03%	-3.36%	-2.07%	-6.27%	4.68%	-0.11%	-6.35%	1.97%	5.04%	-0.26%	-11.91%
2021													
Fonds	-0.17%	1.00%	0.28%	0.63%	0.10%	0.84%	0.20%	0.35%	0.04%	-0.53%	-0.35%	0.66%	3.08%
Indice	0.03%	1.09%	-0.25%	1.03%	0.27%	0.49%	0.44%	0.16%	-0.26%	-0.30%	-0.72%	0.63%	2.63%
2020													
Fonds	0.00%	-1.39%	-18.49%	9.49%	3.24%	1.58%	1.30%	1.89%	-1.24%	0.22%	5.50%	0.96%	0.42%
Indice	0.15%	-0.95%	-15.18%	7.71%	3.32%	1.29%	2.32%	1.71%	-1.15%	0.79%	4.36%	1.22%	3.88%

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Le mois de février 2025 aura subi de plein fouet les aléas des déclarations politiques de la nouvelle administration Trump avec en exergue le discours du vice-président JD Vance à la conférence de sécurité de Munich, les espoirs de cessez-le-feu, des annonces sur les droits de douanes, suivies en fin de mois de la réception pour le moins chaotique du président ukrainien. Dans ce contexte, la pression se déplace en partie sur l'Europe avec notamment une augmentation des dépenses de défense à prévoir pesant sur les taux.

Si le niveau de taux euro reste à peu près stable sur un mois – le 10 ans allemand clôturant à 2.41% en provenance de 2.45% fin janvier, cela ne reflète de fait pas le regain de volatilité des taux longs. Le 10 ans allemand s'est promené dans un tunnel de 20bp entre 2.36% - 2.56% au gré des annonces. A contrario, les taux Américains qui clôturaient janvier à 4.50% finissent février à 4.20% sur fonds de perspectives de croissance qui commencent à se dégrader, alors que dans le même temps l'inflation US reste au-delà des objectifs avec une dernière publication du CPI à 3%.

Dans ce contexte géopolitique tendu, le marché du crédit reste solide voir très solide. Les primes sur les signatures de bonne qualité sont restées stables à 90bp tout en absorbant une grande quantité de marché primaire. Même son de cloche sur le marché High Yield où les primes s'affichent fin de mois à 290bp (-10bp sur le mois). Une fois de plus février souligne que malgré des primes serrées, les facteurs techniques du marché - flux entrant dans les fonds, volume d'émissions très facilement absorbés - continuent de compenser tout excès de volatilité.

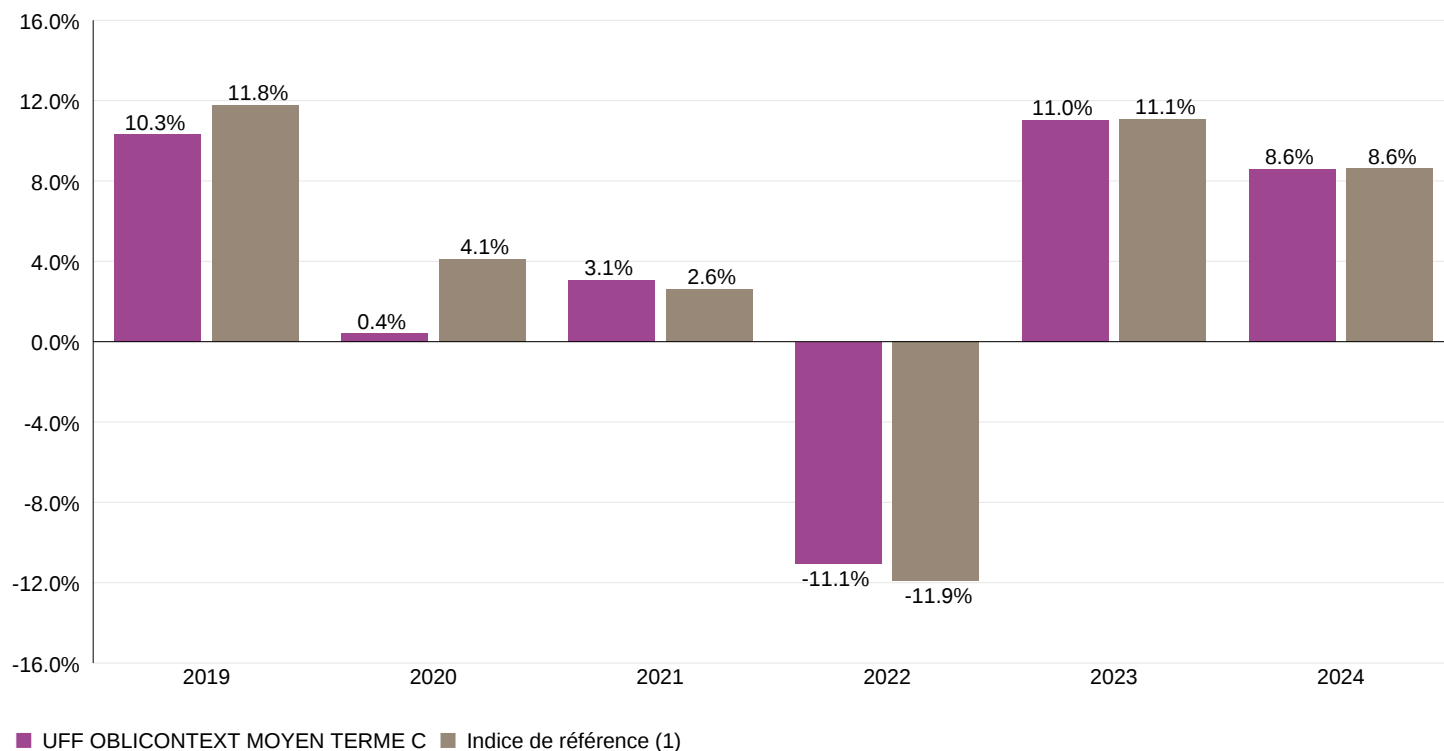
Février reste donc positif en terme de performance global. Sur le crédit IG ce sont +0.60% engrangés amenant la performance YTD à +1.1%, et +1.04% sur les signatures dites haut rendement soit +1.65%YTD. Les souverains ont également tiré leur épingle du jeu avec +0.69% (+0.60% YTD) effaçant la performance en retrait de janvier.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site www.uff.net.

Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 01/06/2018 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) 75% ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained + 25% ICE BofA Contingent Capital hedgé en euros (coupons réinvestis)

Date de création : 01/06/2018

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.