

UFF Oblig Perspectives 2027 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2025



Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de cinq ans, une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée de 3% soit de la date de création du fonds au 31 décembre 2027, en s'exposant sur les marchés de taux internationaux via des titres, libellés en euro, appartenant à la catégorie "spéculative à haut rendement".

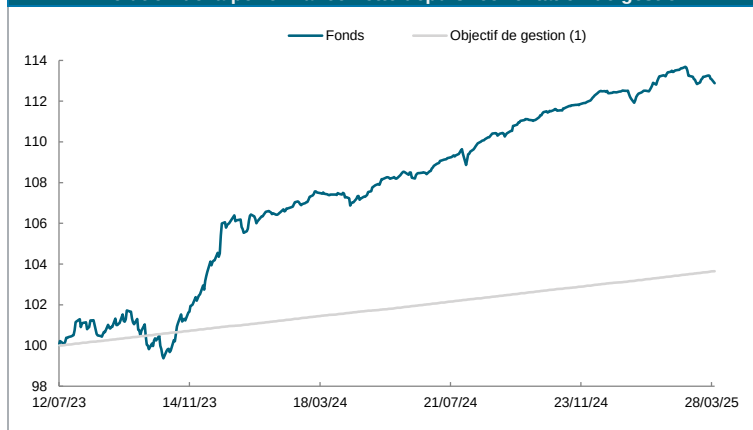
Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	113,06
Actif net de la part (en millions d'euros) :	125,61
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	130,43
Nombre d'émetteurs :	102
Nombre de lignes :	110
Taux d'investissement :	98,9%
Rendement Brut (YTM) ⁽²⁾	4,83

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400FS23
Ticker :	UFFOPRA FP
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion ⁽¹⁾ :	3% annualisé
Principaux risques :	Risque de perte en capital, Risque lié à la gestion discrétionnaire, Risque de taux, Risque de crédit, Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (High Yield / Haut Rendement)
Société de gestion :	Ofi Invest Asset Management
Gérant(s) :	Karine Petitjean - Antoine Chopinaud
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de réorientation gestion :	12/07/2023
Horizon de placement :	31/12/2027
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,41%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration

Evolution de la performance nette depuis réorientation de gestion

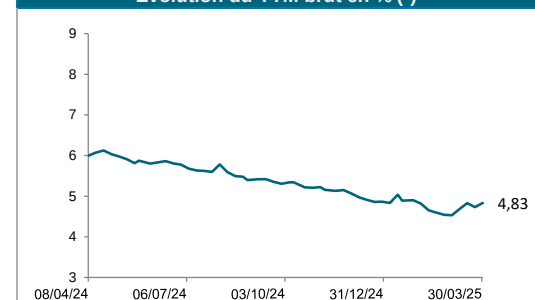


Profil de risque

Niveau :



Evolution du YTM brut en % ^(*)



(*) YTM, Spread moyen et sensibilité calculés sur le prix last

Source : Ofi Invest AM

Performances & Volatilités

	Depuis origine (12/07/23)		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois	1 mois	1 semaine
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.	Perf.	Perf.
UFF Oblig Perspectives 2027 A	12,88%		-		-		0,36%		1,58%	0,36%	-0,71%	-0,33%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	3,65%		-		-		0,53%		1,04%	0,53%	0,17%	0,04%

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen ^(*)	Rating moyen	YTM ⁽²⁾	Sensibilité Taux ^(*)
2,77 ans	231,49	BB	4,83	1,93

(*) YTM, Spread moyen et sensibilité calculés sur le prix last

Source : Ofi Invest AM

(1) Objectif de gestion : Performance de 3% nette de frais de gestion annualisée sur la durée de placement recommandée.

(2) Le taux de rendement actuariel brut à l'échéance (YTM) est une estimation à une date donnée du taux de rendement anticipé d'un portefeuille obligataire à condition que les titres soient détenus jusqu'à échéance. Il ne s'agit en aucun cas d'un engagement de performance future du fonds. Il peut, par conséquent, être affecté par les risques de taux d'intérêt, de défauts, de réinvestissement et le fait que les obligations ne soient pas détenues jusqu'à l'échéance.

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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 Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17

UFF Oblig Perspectives 2027 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2025



10 principales lignes (hors Trésorerie)

Libellé	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV MTN	Spain	5,250	27/05/2026	BB
CELANESE US HOLDINGS LLC	United States	2,125	01/03/2027	BB+
DUFYR ONE BV	Switzerland	3,375	18/04/2028	BB
HOLDING DINFRASTRUCTURES DES METIE	France	4,500	06/03/2027	BB+
ILIAD HOLDING SAS	France	5,625	15/10/2026	B+
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC	United States	2,375	18/04/2028	BB+
SCHAEFFLER AG MTN	Germany	4,250	01/03/2028	BB+
SHIBA BIDCO SPA	Italy	4,500	31/10/2028	B+
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	Israel	3,750	10/05/2027	BB
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Netherlands	5,500	15/01/2030	CCC+

Indicateurs statistiques (fréquence mensuelle, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking error	Ratio de Sharpe	Ratio d'information	Perte max.
-	-	-	-

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègement
SCHAEFFLER AG 4.25 4/2028	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA EURSWE5Y 4.231 3/2030
NEW IMMO HOLDING SA 2.75 11/2026	EUTELSAT SA 2.25 7/2027
COTY INC 4.5 5/2027	PIAGGIO & C SPA 6.5 10/2030
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 5/2028	SCHAEFFLER AG 4.5 8/2026
OPTICS BIDCO SPA 6.875 2/2028	MONITCHEM HOLDCO 3 SA 8.75 5/2028

Commentaire de gestion

Le mois de mars aura été marqué par une correction assez massive sur la plupart des actifs risqués, emportés par le contexte macroéconomique. D'une part, les décisions tarifaires de Donald Trump, dont un avant-goût a été donné via les 25% de droits de douane sur le secteur automobile, nourrissent les craintes d'une résurgence de l'inflation. D'autre part, les conséquences de ces tarifs sur l'économie réelle et l'impact sur la croissance mondiale pèsent nettement sur le sentiment de marché avec des prévisions de croissance revues à la baisse.

Sur la composante taux, le changement d'orientation budgétaire de l'Allemagne a d'avantage pesé que les risques de ralentissement à ce stade, et les taux souverains ont connu une hausse soudaine.

Le marché du haut rendement européen a subi une baisse proche de 1% sur le mois de mars, affecté par cette hausse de taux et un écartement des primes de risques. Le portefeuille restant investi sur des titres dont la maturité est proche de 2027 a ainsi été protégé des principaux mouvements de marché.

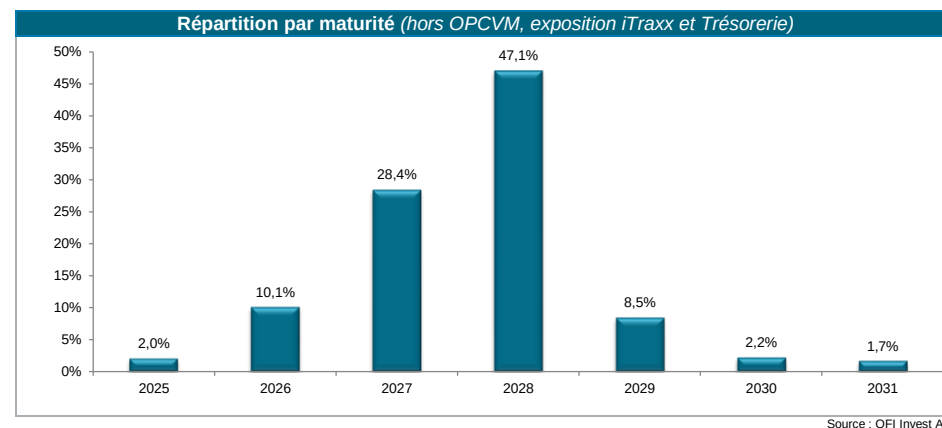
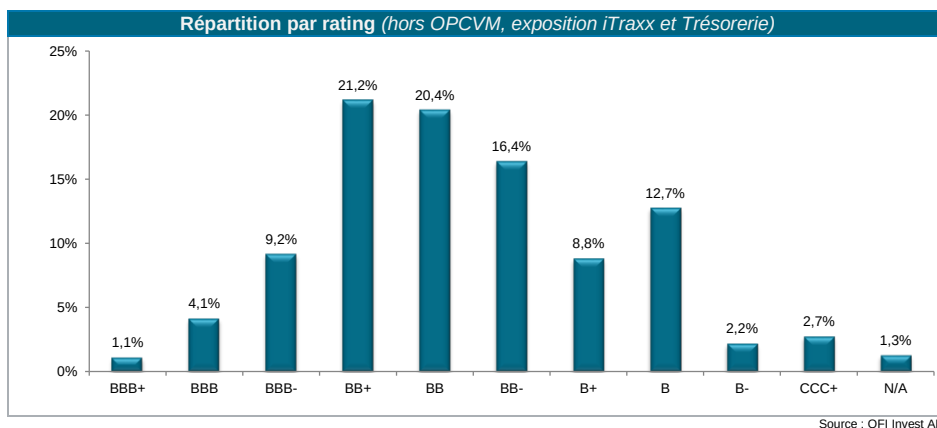
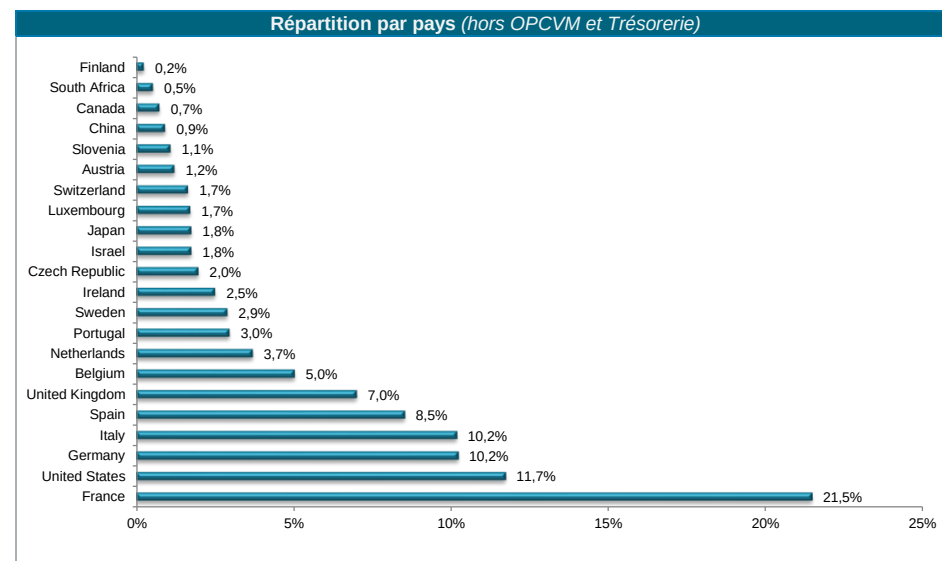
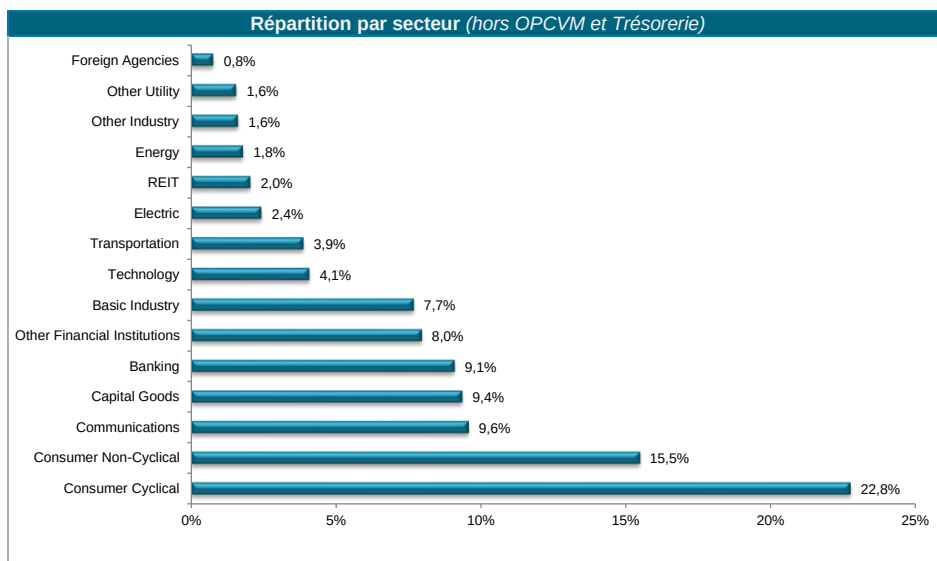
Le marché primaire est resté relativement dynamique avec une accélération sur les dernières semaines, les émetteurs anticipant leur refinancement avant les annonces des mesures douanières. Nous avons eu quelques remboursements comme BCP. Et nous avons réalisé des arbitrages sur EasyJet, Piaggio ou Cabb. Nous avons également coupé la position sur Eutelsat, profitant du fort rebond du titre, porté par le secteur de la défense européenne. En face, nous nous comme positionnés sur Coty, Benteler ou Optics.

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

UFF Oblig Perspectives 2027 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2025



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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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 Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17