

# UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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".

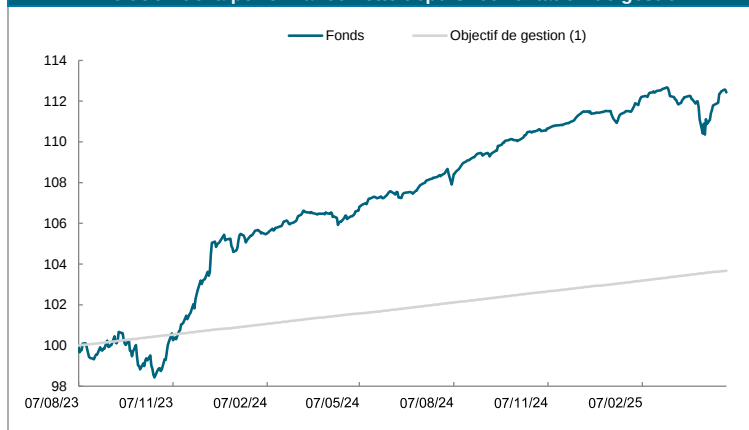
## Chiffres clés au 30/04/2025

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 109,37 |
| Actif net de la part (en millions d'euros) :      | 4,84   |
| Actif net total des parts (en millions d'euros) : | 130,02 |
| Nombre d'émetteurs :                              | 100    |
| Nombre de lignes :                                | 110    |
| Taux d'investissement :                           | 99,3%  |
| Rendement Brut (YTM) <sup>(2)</sup>               | 4,75   |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                          | FR001400FS31                                                                                                                                                                          |
| Ticker :                             | UFFPERVD FP                                                                                                                                                                           |
| Classification AMF :                 | Obligations et autres titres de créances internationaux                                                                                                                               |
| Classification Europerformance :     | Obligations Haut Rendement EUR                                                                                                                                                        |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> : | 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 :            | Distribution                                                                                                                                                                          |
| 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

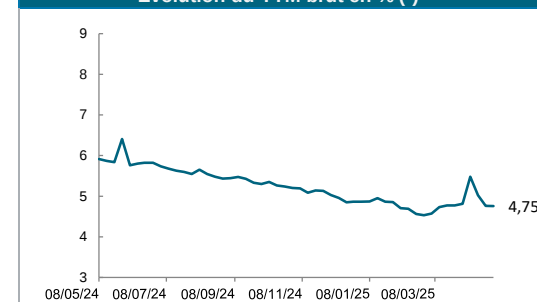


## Profil de risque

Niveau :

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

## Evolution du YTM brut en % <sup>(\*)</sup> <sup>(2)</sup>



(\*) YTM, Spread moyen et sensibilité calculés sur le prix last Source : Ofi Invest AM

## Performances & Volatilités

|                                    | Depuis origine<br>(07/08/23) |        | 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 D      | 12,43%                       |        | -               |        | 5,72%         |        | 0,86%      |        | 1,64%  | 0,60%  | 0,32%  | 0,07%     |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> | 3,67%                        |        | -               |        | 2,10%         |        | 0,69%      |        | 1,03%  | 0,52%  | 0,18%  | 0,04%     |

## Maturité, Spread et Sensibilité

| Maturité moyenne | Spread moyen <sup>(*)</sup> | Rating moyen | YTM <sup>(2)</sup> | Sensibilité Taux <sup>(*)</sup> |
|------------------|-----------------------------|--------------|--------------------|---------------------------------|
| 2,72 ans         | 256,38                      | BB           | 4,75               | 1,89                            |

(\*) 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 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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  | 09/02/2027 | 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                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VOLVO CAR AB 2.5 10/2027<br>REXEL SA 2.125 12/2028<br>ASHLAND SERVICES B.V. 2 1/2028<br>COTY INC 4.5 5/2027<br>IQVIA INC 2.25 3/2029 | VERDE BIDCO SPA 4.625 10/2026<br>ORGANON & CO/ORG 2.875 4/2028<br>ADLER PELZER HOLDING GMBH 9.5 4/2027 |

## Commentaire de gestion

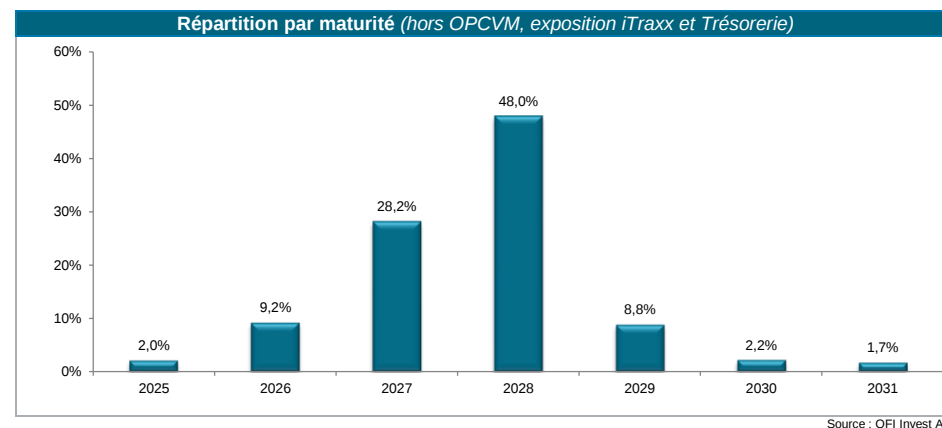
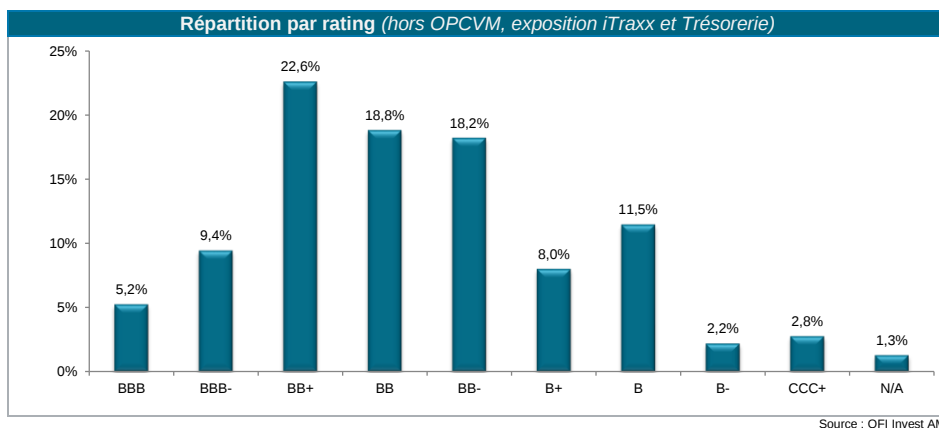
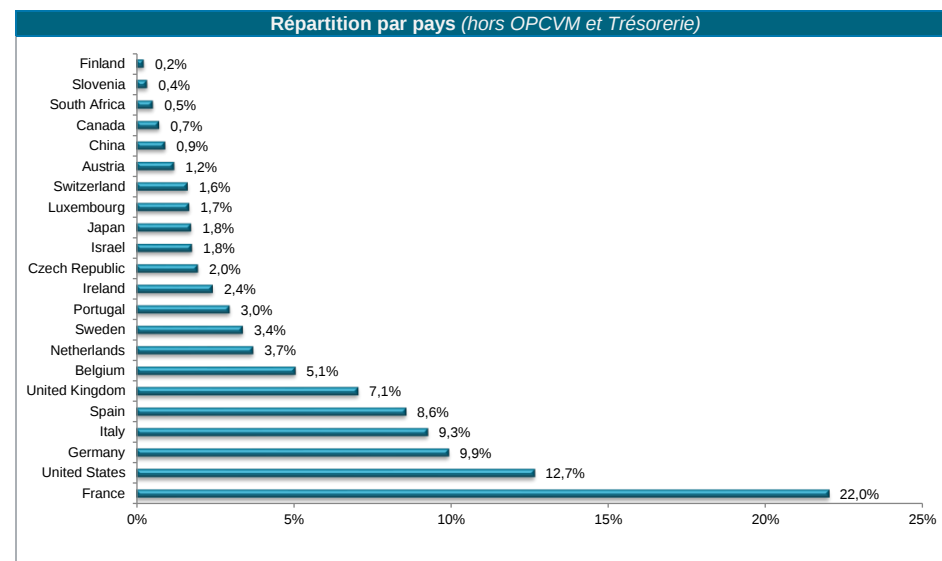
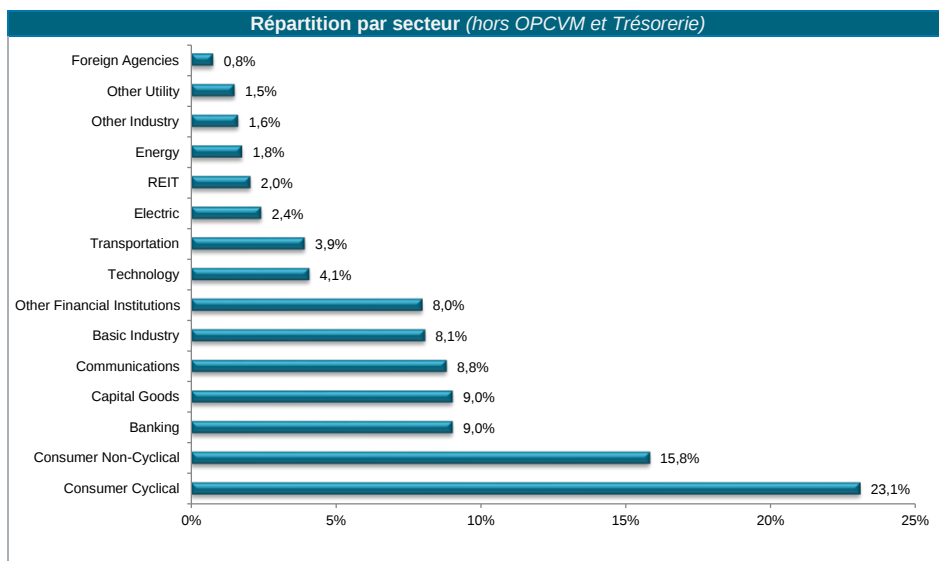
Le mois d'avril a été marqué par une intensification de la guerre commerciale initiée par Donald Trump après le "Libération Day", suivie rapidement par une série d'assouplissements et de suspensions des mesures annoncées. Ce contexte perturbé a d'abord provoqué une correction des marchés financiers et une forte volatilité, avant de se stabiliser partiellement dans la seconde moitié du mois. L'incertitude reste élevée et les décisions de l'Administration Trump ont et auront probablement des effets négatifs sur les agents économiques, tant pour les entreprises dans leur capacité d'investissement que pour les ménages dans leur propension à consommer.

Dans ce contexte, le marché du crédit européen affiche une performance mensuelle positive, avec +0,37% pour l'indice Bloomberg Pan Euro HY et +0,07% pour l'indice Bloomberg EUR IG, malgré un élargissement des spreads de 38bps et 15bps respectivement. Bien que plus volatils que les actifs en cash, les indices dérivés crédit surperforment légèrement, le crossover enregistrant un écartement de 22bps sur la période. Les notations crédit les plus solides et les secteurs les plus défensifs, moins exposés aux mesures tarifaires, tels que les télécommunications et les *utilities*, ont surperformé le marché global. En revanche, les secteurs directement touchés par les tarifs douaniers, comme l'industrie de base et l'automobile, ont souffert durant le mois. Les turbulences du marché ont également ralenti la dynamique du marché primaire, avec seulement 5 refinancements sur le marché High Yield en avril, totalisant 3,5 milliards d'euros. Les performances négatives au cours du mois ont entraîné une décollecte massive sur le marché du Haut Rendement (High Yields Euro : - 13 milliards eurso sur le mois). La situation semble cependant s'être stabilisée en fin de mois, grâce aux assouplissements annoncés ou attendus sur les tarifs. La volatilité du marché et le caractère Buy & Hold du fonds n'ont pas été propices à beaucoup de mouvements sur le mois. Nous continuons de réinvestir les remboursements, qui se multiplient à mesure que nous nous approchons de la maturité du fonds. Nous avons été acheteurs d'obligations Rexel, Iqvia, Coty, Volvo notamment.

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).

# UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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](mailto: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