

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FRO01400FS23

30/06/2026

 Commercialisé en 

 Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾

Obligations haut rendement EUR



▶ Actif net du fonds	120,20 M€	
▶ Actif net de la part	115,90 M€	
▶ Valeur liquidative	117,44 €	
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	Fonds	Indice
	0,35%	0,26%



▶ Gérants



Antoine Chopinaud Karine Petitjean

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement recommandée

5 ans



▶ SFDR⁽³⁾ Article 8

	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,14	6,11
▶ Couverture note ESG	96,39%	91,06%

Orientation de gestion

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 ».

Principales caractéristiques

Date de création de la part
15/05/2023

Date de lancement de la part
15/05/2023

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances internationaux

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
UFFOPRA FP

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
1,41%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,41%

Indice de référence
3% annualisé

(1) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. L'indice de référence est calculé dividendes/coupons inclus. (2) Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

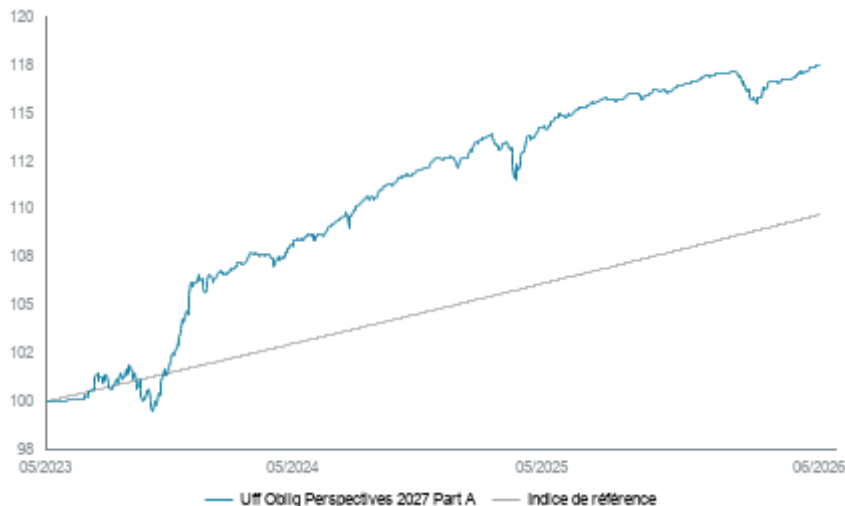
Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026

Performances & risques

Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 15/05/2023)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	0,70	1,48	-0,77
1 mois	0,35	0,26	0,09
3 mois	1,64	0,74	0,90
6 mois	0,70	1,48	-0,77
1 an	2,18	3,00	-0,82
2 ans	8,15	6,11	2,04
3 ans	17,31	9,28	8,03
5 ans	-	-	-
8 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	5,95	3,52
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	3,03	3,00
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	-	2,93	0,52

Performances mensuelles⁽¹⁾

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2023					0,01	0,10	1,31	-0,34	-0,20	-0,51	3,19	2,66
2024	0,36	0,34	0,50	-0,11	0,86	0,18	1,08	0,75	0,61	0,41	0,39	0,45
2025	0,38	0,64	-0,65	0,50	0,80	0,35	0,53	0,09	0,28	0,20	0,07	0,30
2026	0,33	0,12	-1,36	0,84	0,44	0,35						

Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	1,09	-	-1,40	-	74	-	-	-	0,10	-	-
3 ans	2,39	-	-2,31	-	26	-	-	-	1,01	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois et prend en compte les coupons/dividendes. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026



Structure du portefeuille

► Répartition sectorielle^{(4)*}

En %	Fonds
Consommation cyclique	20,6
Consommation Non cyclique	16,0
Communications	12,2
Autres financières	6,7
Biens d'équipement	6,7
Matériaux de base	6,6
Banques	6,4
Energie	3,4
Transport	3,2
Gouvernement quasi-souverain	3,1
Services aux collectivités	3,1
Immobilier	3,1
Technologie	0,9
OPC	3,8
Dispo/Liquidités investies	4,3

► Répartition géographique

En %	Fonds
France	20,7
Etats-Unis	19,6
Italie	11,1
Allemagne	10,7
Royaume-Uni	4,8
Suède	3,8
Irlande	3,4
Pays-Bas	3,1
Belgique	3,0
Japon	1,9
Autres Pays	9,9
OPC	3,8
Dispo/Liquidités investies	4,3

► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	100,0

► Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	-
	A	1,5
	BBB	24,5
	BB	66,3
	B	5,9
	CCC	1,8
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	-

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	88
Notation moyenne	BB+
Maturité moyenne	1,22
Spread moyen	111,76
Sensibilité crédit	1,31
Sensibilité taux	1,26
Rendement au pire (%)	3,58
Rendement à maturité (%)	3,9

(3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente. *Pour les fonds Ofi Invest High Yield 2029, Ofi Invest High Yield 2027, FGV High Yield Euro B, Ofi Invest Euro High Yield et Afer Euro High Yield, les titres inclus dans « Autres financières » sont investis dans des sociétés immobilières.

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026



Structure du
portefeuille

Evolution du rendement à maturité



Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	-
10-15 ans	-
7-10 ans	-
5-7 ans	-
3-5 ans	-
1-3 ans	60,4
-1 an	31,6
OPC	3,8
Dispo/Liquidités investies	4,3





Principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %

 GB	Brightstar Lottery Plc	2,4
 IT	Banca Monte Dei Paschi Di Siena Spa	2,3
 JP	Softbank Group Corp	2,0
 NL	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands li Bv	2,0
 FR	Vilmorin & Cie Sa	1,8

Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %

	Ofi Invest Esg Credit Bond 1-3 Action I OPC	3,9
 US	International Game Technology Plc 2.375 15/04/28 Consommation cyclique	2,4
 IT	Banca Monte Dei Paschi Di Siena Sp 18/01/28 Banques	2,3
 IL	Teva Pharmaceutical Finance Nether 3.75 09/05/27 Consommation Non cyclique	2,0
 FR	Vilmorin & Cie Sa 1.375 26/03/28 Consommation Non cyclique	1,8

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente. Pour les fonds Ofi Invest High Yield 2029, Ofi Invest High Yield 2027, FGV High Yield Euro B, Ofi Invest Euro High Yield et Afer Euro High Yield, les titres inclus dans « Financial » sont investis dans des sociétés immobilières. La maturité est définie à la 1ère date de call.

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026



Mouvements

► Principaux achats/renforcements (hors Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

Code ISIN	Actif	Type d'instrument
XS2490471807	ORSTED A/S 2.25 14/06/2028 - 14/06/28	Taux

Total achats/renforcements	491 765 €
-----------------------------------	------------------

► Principales ventes/principaux allègements (hors Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

Code ISIN	Actif	Type d'instrument
XS2397198487	KAIXO BONDCO TELECOM SAU 5.125 30/09/2029 - 30/09/29	Taux
XS2348767836	SYNTHOS SA 2.5 07/06/2028 - 07/06/28	Taux
XS2111944133	ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL 1.875 01/02/2028 - 01/02/28	Taux
ES0380907065	UNICAJA BANCO SA 15/11/2027 - 15/11/27	Taux

Total ventes/allègements	-5 656 443 €
---------------------------------	---------------------

(4) Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente. (6) Taux d'exposition actions en engagement, hors titres solidaires.

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026



► Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par une nette détente du contexte géopolitique grâce à un accord de cessez-le-feu entre les États-Unis et l'Iran, incluant la réouverture du détroit d'Ormuz et la levée des sanctions pétrolières. Cette évolution a provoqué une forte baisse du prix du pétrole, ramenant le Brent sous les 70 dollars le baril, ce qui a réduit les anticipations d'inflation et favorisé la baisse des taux souverains, notamment en Allemagne.

Néanmoins, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25 %, afin de poursuivre son objectif de retour de l'inflation vers 2 %. La Réserve fédérale américaine a, quant à elle, maintenu ses taux inchangés mais laisse entrevoir la possibilité d'un nouveau resserrement monétaire.

Le marché européen du crédit a enregistré de bonnes performances sur l'ensemble des segments, avec une surperformance du High Yield, des obligations hybrides et de l'indice Crossover, témoignant d'un regain d'appétit pour le risque. Sectoriellement, le transport et l'immobilier ont bénéficié respectivement de la baisse du pétrole et des taux d'intérêt, tandis que l'énergie et certains émetteurs automobiles ont été pénalisés.

Le marché primaire est resté très actif et les flux de capitaux demeurent favorables. Enfin, malgré des spreads historiquement serrés, les fondamentaux restent solides, avec des taux de défaut contenus et des rendements toujours attractifs, supérieurs à 3 % en Investment Grade et 5 % en High Yield.

Dans cet environnement favorable, nous avons continué de réinvestir les tombées dans des crédits vus comme défensifs et offrant des profils rendement/risque satisfaisants, à l'instar d'Orsted une nouvelle position investie au cours du mois dans le portefeuille.

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	15/05/2023
Principaux risques	Risque de perte en capital - Risque de gestion discrétionnaire - Risque de durabilité - Risque de taux - Risque de crédit - Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs - Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+2
Investissement min. initial	1 part
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Dépositaire	Caceis

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026

Glossaire

ALPHA	L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.	BETA	Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.	DÉLAI DE RECOURVEMENT	Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.
SPREAD MOYEN	Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'État). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.	SRI	Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.	SRRI	Le SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».
SENSIBILITÉ CRÉDIT	La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.	SENSIBILITÉ TAUX	La sensibilité taux est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.	SFDR	La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.
RATING MOYEN	Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds : plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.	RATIO D'INFORMATION	Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.	RATIO DE SHARPE	Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.
DURATION	La durée d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.	ÉTOILES SIX FINANCIAL	La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.	PERTE MAXIMALE	La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.
TRACKING ERROR	L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.	VOLATILITE	La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements. La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.		

Uff Oblig Perspectives 2027 Part A

FR001400FS23

30/06/2026

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.