

UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 28 novembre 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".

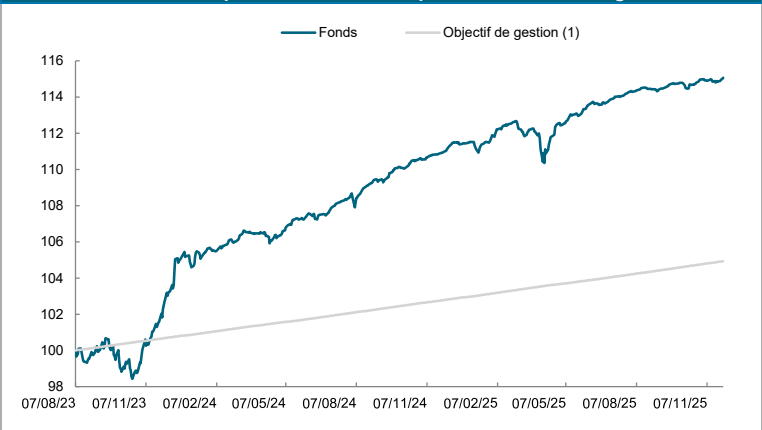
Chiffres clés au 28/11/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	111,93
Actif net de la part (en millions d'euros) :	4,76
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	128,07
Nombre d'émetteurs :	87
Nombre de lignes :	95
Taux d'investissement :	94,0%
Rendement Brut (YTM) ⁽²⁾	3,84

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 ⁽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 :	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 % ^(*) ⁽²⁾



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

Performances & Volatilités

	Depuis origine (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	15,06%		-		3,71%		3,22%		1,69%	0,56%	0,12%	0,19%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	4,93%		-		2,10%		1,92%		1,06%	0,54%	0,18%	0,04%

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen ^(*)	Rating moyen	YTM ⁽²⁾	Sensibilité Taux ^(*)
2,32 ans	141,14	BB+	3,84	1,50

(*) 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 28 novembre 2025



10 principales lignes (hors Trésorerie)

Libellé	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP MTN	Italy	7,708	18/01/2028	BB
CELANESE US HOLDINGS LLC	United States	2,125	01/03/2027	BB
FAURECIA SE	France	3,750	15/06/2028	BB-
ILIAD HOLDING SAS	France	5,625	15/10/2026	B+
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC	United States	2,375	18/04/2028	BB+
Ofi Invest ISR Credit Court Euro C				A-
SCHAEFFLER AG MTN	Germany	4,250	01/03/2028	BB+
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	Israel	3,750	09/02/2027	BB+
UGI INTERNATIONAL LLC	United States	2,500	03/12/2029	BB
VILMORIN & CIE SA	France	1,375	27/03/2028	N/A

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 / Allègements
CARMILA SA 2.125 3/2028	DRAX FINCO PLC 2.625 11/2025
SOLVAY SA 3.875 4/2028	PICARD BONDCO SA 5.375 7/2027
AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION 2.85 6/2028	NOMAD FOODS BONDCO PLC 2.5 6/2028
SES SA 0.875 11/2027	AIR FRANCE-KLM 8.125 5/2028
GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125 1/2028	PAPREC HOLDING SA 3.5 7/2028

Commentaire de gestion

Dans un contexte marqué par des interrogations sur les valorisations des entreprises liées à l'IA et par une volatilité modérée liée aux données macroéconomiques, le marché du crédit euro a affiché une performance légèrement négative pour l'Investment Grade, tandis que le haut rendement a terminé en territoire positif.

Les primes de risque se sont écartées de quelques points de base sur le mois, mais la compression des spreads depuis le début de l'année demeure notable. Le Crossover a continué de surperformer par rapport au cash. L'analyse par notation confirme cette tendance au cours du mois, avec un comportement plus favorable des segments les plus fragiles, notamment B et CCC.

Au sein du haut rendement, les secteurs les plus dynamiques ont été l'automobile, la distribution et la consommation discrétionnaire, alors que les loisirs, le transport et l'énergie ont sous-performé en novembre. Sur le plan idiosyncratique, Edreams (loisirs) a été pénalisé par le changement de fréquence de comptabilisation des abonnements, et Evoque (casino) par l'annonce du budget britannique imposant une forte hausse de la fiscalité sur le iGaming.

À l'inverse, certains résultats du troisième trimestre ont surpris positivement chez des émetteurs en difficulté tels que Modulair (solutions préfabriquées), Antolin (équipementier automobile) et Flora Food (margarine).

En novembre, le marché primaire a dépassé 100 milliards d'euros d'émissions, dont environ 10,5 milliards en haut rendement, principalement pour des opérations de refinancement. Du côté des flux, l'Europe a enregistré une légère décollecte sur le haut rendement en novembre, portant la collecte annuelle proche de 10 milliards \$, tandis que l'Investment Grade continue d'attirer des capitaux.

Aux États-Unis, la reprise des publications officielles après le plus long « shutdown » jamais enregistré confirme une croissance modérée, sans perturbation majeure. Les minutes de la Fed révèlent des divergences entre membres, la majorité restant favorable à la poursuite des baisses de taux. En Europe, le compte rendu de la dernière réunion de la BCE indique que toute nouvelle réduction des taux ne serait envisagée qu'en cas de déviation forte et durable de l'inflation par rapport à la cible.

Dans le portefeuille, nous avons saisi plusieurs opportunités présentant un couple rendement/risque attractif, notamment Carmila, SES, RCI Banque et Solvay, en renforçant ces positions. Ces investissements ont été réalisés en arbitrage face à des crédits dont les spreads nous semblaient trop serrés au regard du risque encouru (Boels, Air France, United Group, Nomad Foods).

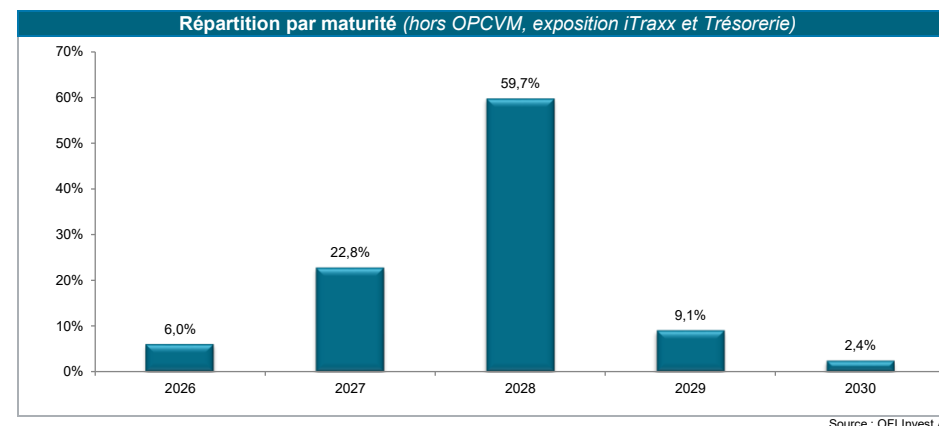
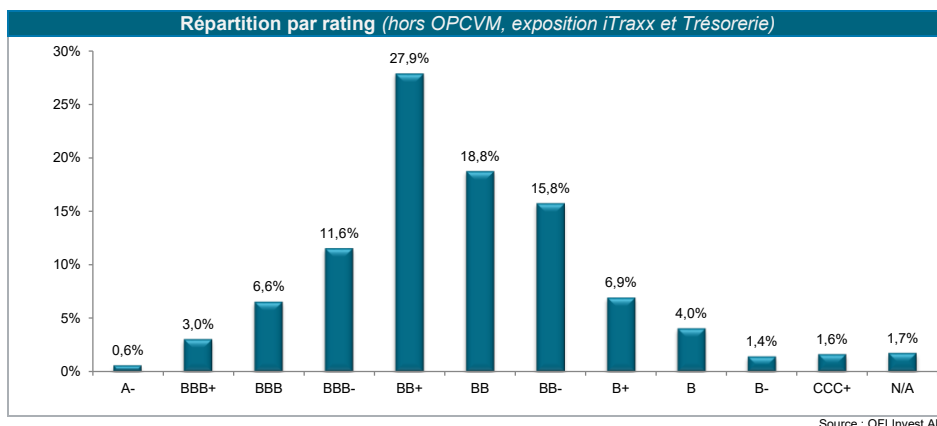
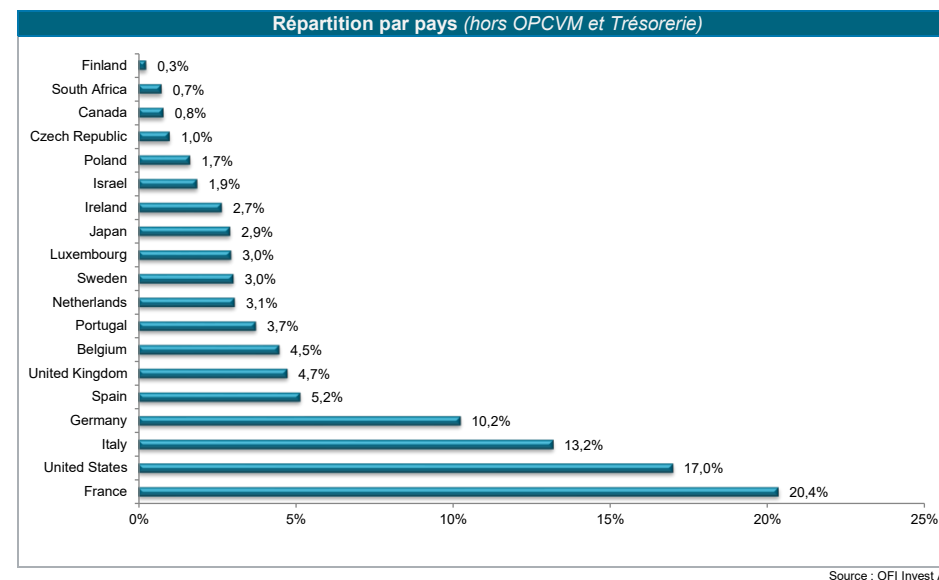
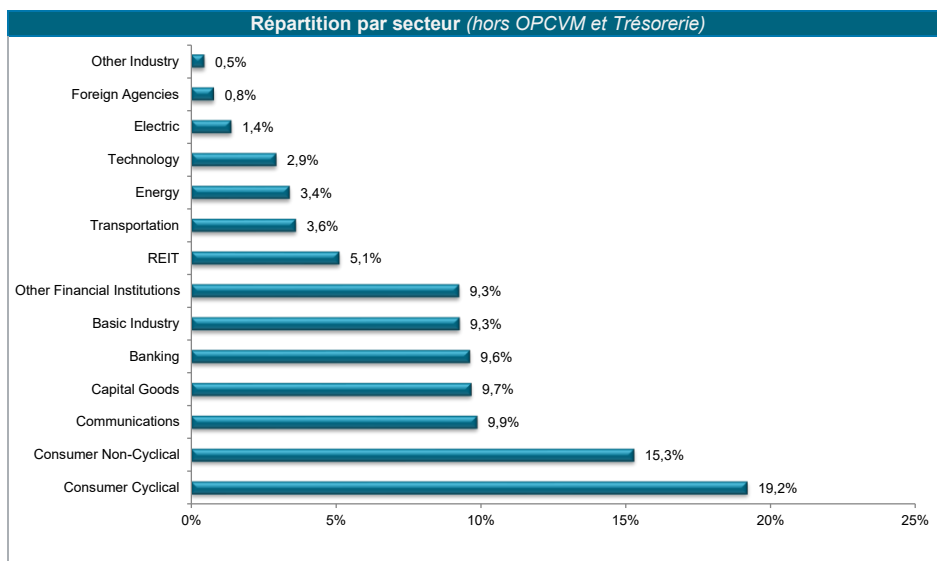
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 28 novembre 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com