

# UFF Oblig Perspectives 2027 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2026



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".

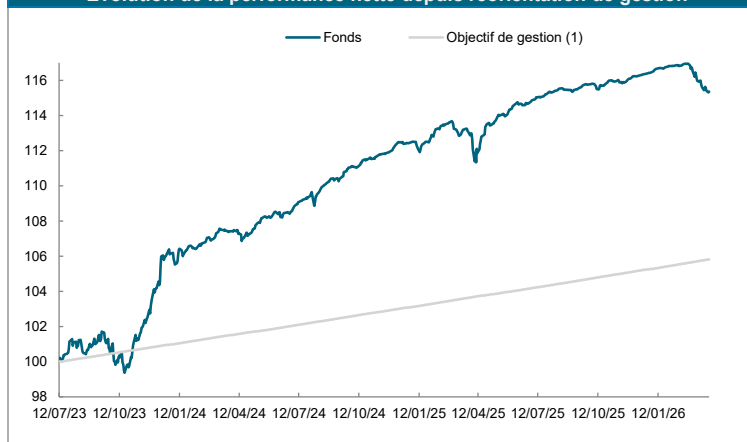
## Chiffres clés au 31/03/2026

Valeur Liquidative (en euros) :	115,55
Actif net de la part (en millions d'euros) :	118,14
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	122,60
Nombre d'émetteurs :	90
Nombre de lignes :	95
Taux d'investissement :	93,9%
Rendement Brut (YTM) <sup>(2)</sup>	4,53

## 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 <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 :	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

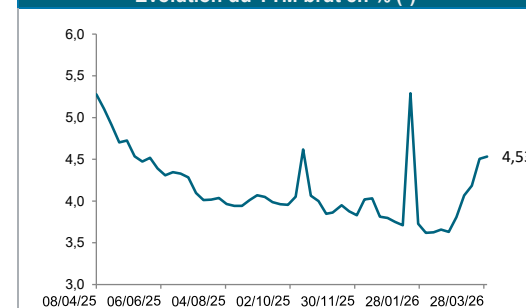
## Evolution de la performance nette depuis réorientation de gestion



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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



<sup>(\*)</sup> 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 2026		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	15,37%		-		2,20%		-0,92%		-0,35%	-0,92%	-1,10%	-0,09%
Objectif de gestion <sup>(1)</sup>	5,82%		-		2,10%		0,53%		1,05%	0,53%	0,17%	0,04%

## Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen <sup>(*)</sup>	Rating moyen	YTM <sup>(2)</sup>	Sensibilité Taux <sup>(*)</sup>
2,11 ans	178,57	BB+	4,53	1,58

<sup>(\*)</sup> YTM, Spread moyen et sensibilité calculés sur le prix last

Source : OFI Invest AM

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

<sup>(2)</sup> 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 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2026



## 10 principales lignes

Libellé	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP MTN RegS	Italy	7,708	18/01/2028	BB
CELANESE US HOLDINGS LLC	United States	2,125	01/03/2027	BB
ILIAD HOLDING SAS RegS	France	5,625	15/10/2026	B+
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC RegS	United States	2,375	18/04/2028	BB+
OFI INVEST ESG CREDIT BOND 1-3 - I				BBB+
SCHAEFFLER AG MTN RegS	Germany	4,250	01/03/2028	BB+
SHIBA BIDCO SPA RegS	Italy	4,500	31/10/2028	B+
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	Israel	3,750	10/05/2027	BB+
UGI INTERNATIONAL LLC RegS	United States	2,500	03/12/2029	BB
VILMORIN & CIE SA RegS	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
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA EURIBOR3M 0.8 10/2027	LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5 5/2029
MAPLE PARENT HOLDINGS CORP 3.495 3/2028	NISSAN MOTOR CO LTD 2.652 3/2026
EASYJET FINCO BV 1.875 3/2028	AZELIS FINANCE NV 5.75 3/2028
SILGAN HOLDINGS INC 2.25 6/2028	
ELIS SA 1.625 4/2028	

## Commentaire de gestion

Le mois de mars 2026 s'achève sur un bilan négatif pour le marché du crédit en zone euro, dans un contexte dominé par une recrudescence des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. L'entrée dans une phase de conflit ouvert a entraîné un choc d'offre énergétique majeur, provoquant une flambée puis une forte volatilité des prix du pétrole, ce qui a pesé lourdement sur l'appétit global pour le risque. Malgré cette montée d'incertitude, le marché du crédit euro n'a toutefois pas cédé et a continué de parier sur un scénario de conflit contenu et de désescalade progressive. Les variations de communication au sommet de l'État américain ont entretenu la volatilité, mais les déclarations du président Donald Trump – évoquant le 31 mars une possible fin de la guerre – ont entraîné un repli des prix du pétrole et permis un rebond technique du crédit en fin de mois.

Sur les marchés de taux, les anticipations d'inflation se sont fortement redressées, alimentées par la hausse brutale des prix de l'énergie. Les obligations souveraines ont été particulièrement touchées : les rendements à 10 ans se sont nettement tendus aux États-Unis (+38 pb à 4,32 %), en Allemagne (+36 pb à 3,00 %) et en France (+50 pb à 3,72%). Les banques centrales ont contribué à ce mouvement par un discours résolument prudent. La Fed, bien qu'ayant laissé ses taux directeurs inchangés (3,50-3,75 %), a reconnu que le risque inflationniste était redevenu dominant et s'est montrée peu encline à envisager un assouplissement à court terme. La BCE a, elle aussi, maintenu ses taux, tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation et en abaissant celles de croissance, réaffirmant sa volonté d'agir si l'inflation devait s'écarter durablement de son objectif de 2 %. Cette posture a été confortée par la publication d'Eurostat, indiquant une accélération de l'inflation à 2,5 % en mars, contre 1,9 % le mois précédent.

Dans ce contexte, le marché du crédit européen a logiquement souffert d'un regain d'aversion pour le risque. Après un début d'année solide, les segments Investment Grade et High Yield ont affiché des performances négatives, pénalisés par la combinaison d'une hausse des taux et d'un écartement généralisé des spreads, avec une sous-performance plus marquée pour le High Yield, structurellement plus sensible à la volatilité.

Pour autant, les fondamentaux du marché High Yield européen restent globalement robustes. Le segment conserve une qualité de crédit relativement élevée, porté par un poids important des émetteurs notés BB, ainsi qu'une durée moyenne plus courte que celle du marché Investment grade, ce qui constitue un amortisseur précieux dans un environnement de taux plus incertain. Après une activité primaire exceptionnelle en début d'année, les émissions se sont nettement ralenties en mars, un élément technique favorable qui limite l'ampleur de l'élargissement des spreads. Par ailleurs, malgré la volatilité des marchés, le portage offert par le High Yield demeure attractif, dans un cadre où la résilience de l'économie européenne limite, pour l'heure, les craintes sur les défauts.

Enfin, les marchés crédit ont montré une certaine capacité de résistance en dépit de l'environnement anxieux. Les investisseurs semblent considérer le choc géopolitique comme temporaire, tout en intégrant une trajectoire de politique monétaire désormais plus restrictive, compte tenu de l'ancrage d'une inflation plus élevée. L'évolution de la situation au Moyen-Orient, notamment son impact sur les prix de l'énergie, restera la variable déterminante dans les prochaines semaines.

Dans cet environnement particulièrement volatil, nous avons profité de la faiblesse de marché pour investir du cash sur des crédits solides, notés en catégorie IG principalement : Easyjet, Elis, Akelius, Santander, Silgan. Nous avons également participé à une émission primaire 1.5 ans de Traton qui est sortie à Euribor 3M +80 points de base.

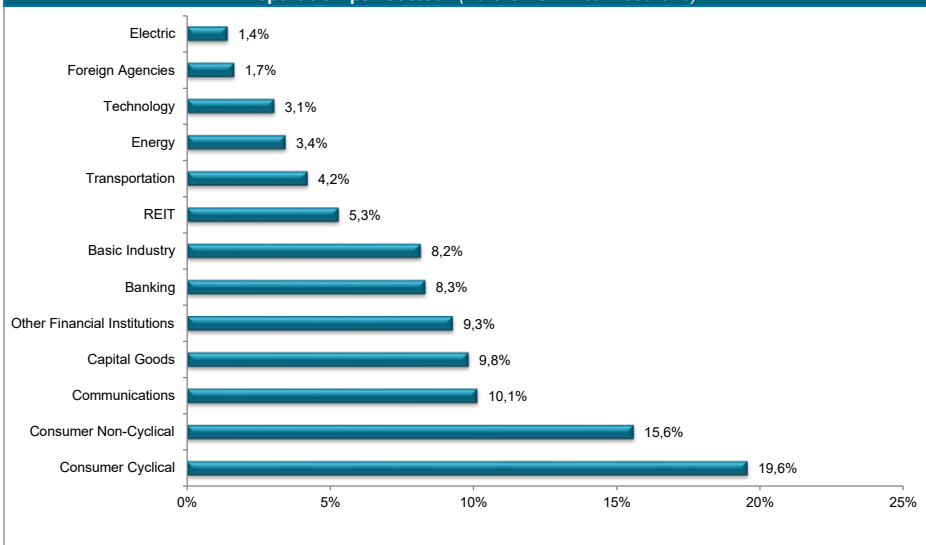
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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](mailto:service.client@ofi-invest.com)

# UFF Oblig Perspectives 2027 A

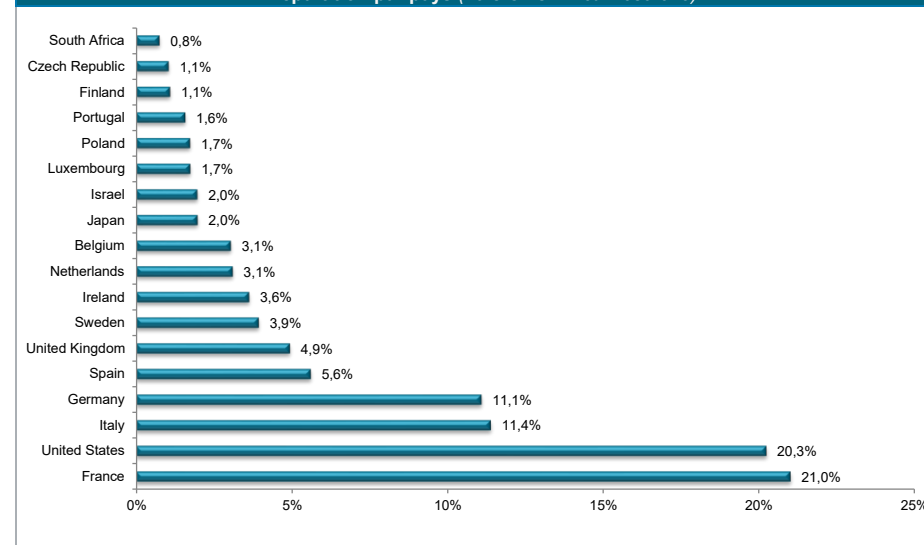
Reporting mensuel - Taux et Crédit - 31 mars 2026

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



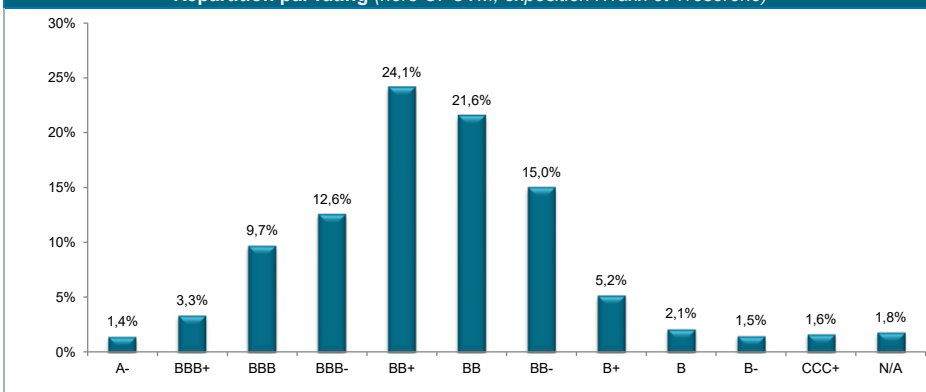
Source : OFI Invest AM

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



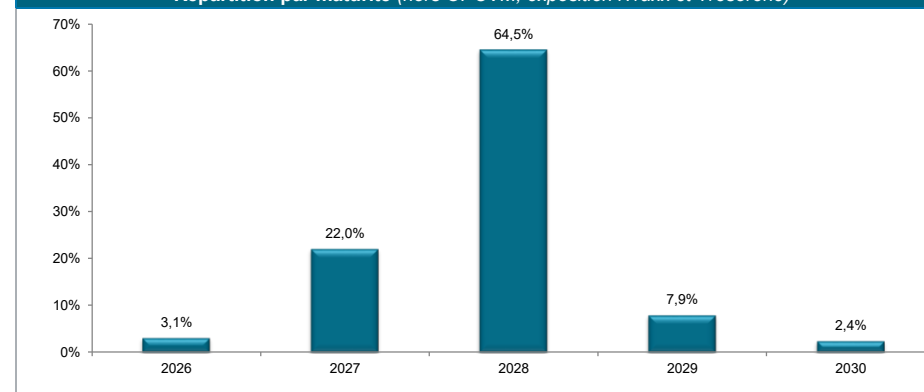
Source : OFI Invest AM

Répartition par rating (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)



Source : OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)



Source : OFI Invest AM

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](mailto:service.client@ofi-invest.com)