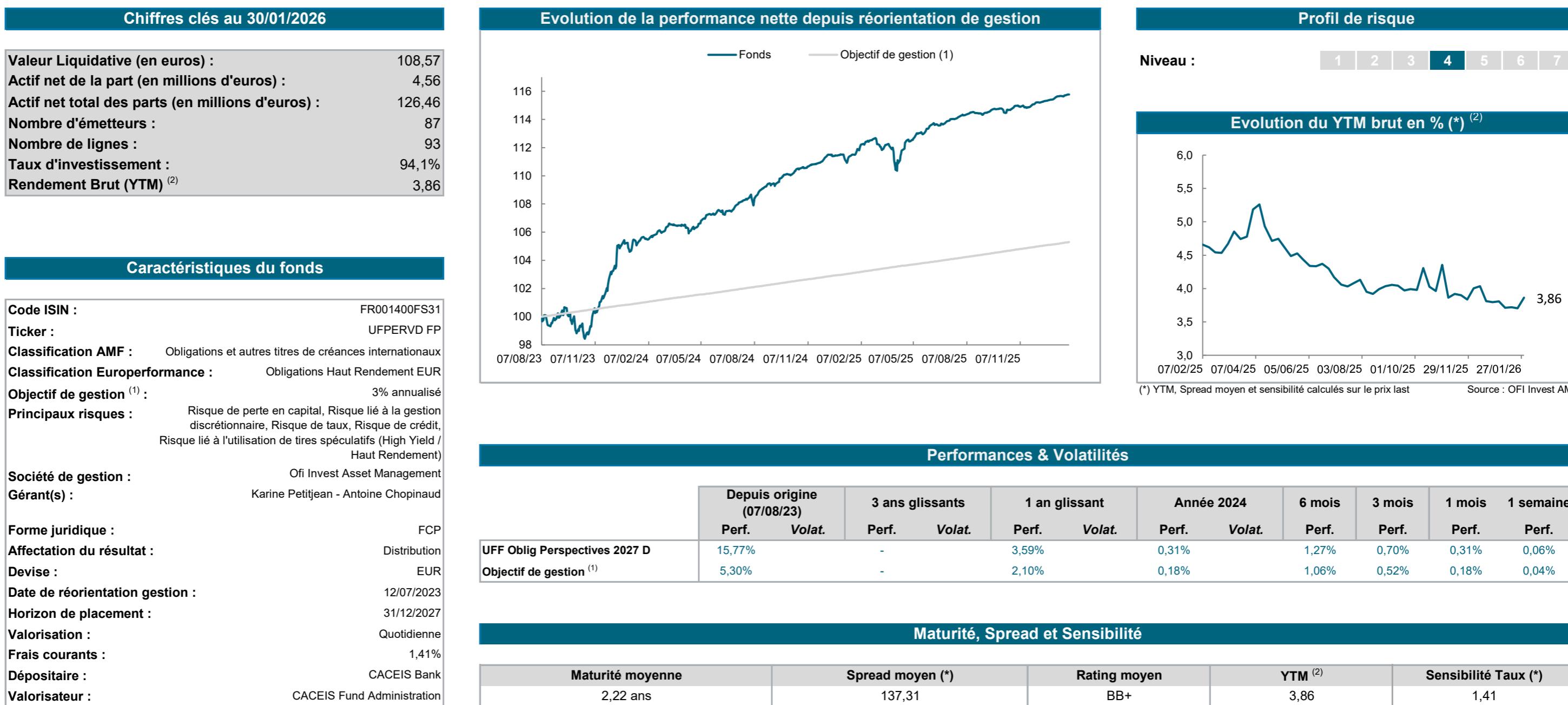


UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 janvier 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".



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

(2) Le taux de rendement actuel 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

UFF Oblig Perspectives 2027 D

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 janvier 2026

10 principales lignes

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
ILIAD HOLDING SAS	France	5,625	15/10/2026	B+
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC	United States	2,375	18/04/2028	BB+
OFI INVEST ESG CREDIT BOND 1-3 - I				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
WP/AP TELECOM HOLDINGS	Netherlands	5,500	15/01/2027	CCC+

Commentaire de gestion

Le marché crédit euro a enregistré une performance positive en janvier, de +0,79% pour la catégorie « investissable » et de +0,70% pour le haut rendement (secteurs financiers inclus). Le marché a connu deux phases assez différentes sur le mois. Les primes de risque se sont d'abord resserrés dans la continuité du dernier trimestre 2025, avant un ré-écartement du fait du stress généré par les tensions géopolitiques croissantes autour du Groenland et de l'Iran. Sur le mois, les primes de risque se compriment en moyenne entre 5bps et 7bps, toutes catégories de notations confondues. Dans ce contexte de hausse de la volatilité, le Xover a nettement sous-performé les indices cash, finissant le mois à +0,13%.

Dans le haut rendement, les performances mensuelles par notation soulignent la dichotomie du marché, qui recherche à la fois de la prudence (BB) et des rendements (CCC). Parmi les situations idiosyncratiques les plus notables, on soulignera le rebond des obligations subordonnées Cerba ou Altice International, alors que la situation de crédit des émetteurs est pourtant très difficile. On note également le rebond d'Ineos Styrolution, les actionnaires du Groupe s'apprêtant selon la presse à participer à une augmentation de capital pour refinancer les obligations courtes de l'émetteur. A l'inverse, toujours parmi les noms sous forte pression, on retrouve les obligations Atalian, Kemone ou Foncia qui ont de nouveau baissé sur le mois. Par secteur, on note en fin de mois la très forte sous-performance du secteur Technologies, attaqué du fait du risque que l'IA fait peser sur ses perspectives. Les obligations de l'émetteur Ion Platform ont notamment perdu 6 points fin janvier. Le fonds n'est pas exposé à ces situations compliquées.

Le marché primaire a été extrêmement soutenu en janvier, tant sur le marché de catégorie investissable que dans le haut rendement. Avec déjà 16 Mds€ de nouvelles émissions, le marché primaire high yield a connu son meilleur début d'année de l'histoire, très loin devant les 8,5 Mds€ émis en janvier 2024. Parmi les principales émissions, on notera le refinancement de Cheplapharm (970 M€), de FIS (770 M€) et d'Italmatch (690 M€). Côté nouveaux émetteurs, Betclic a émis 1 Md€ pour financer l'acquisition de la société allemande Tipico.

Côté flux, après une année 2025 solide, les entrées sont restées très soutenues en janvier, à près de 11 Mds\$ sur la catégorie « investissable » et près de 3 Mds\$ sur le haut rendement.

Nous n'avons pas effectué d'arbitrages au cours du mois dans le portefeuille. Seules les obligations Monte Dei Paschi (Banques) et Prosus (Média) ont été remboursées.

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

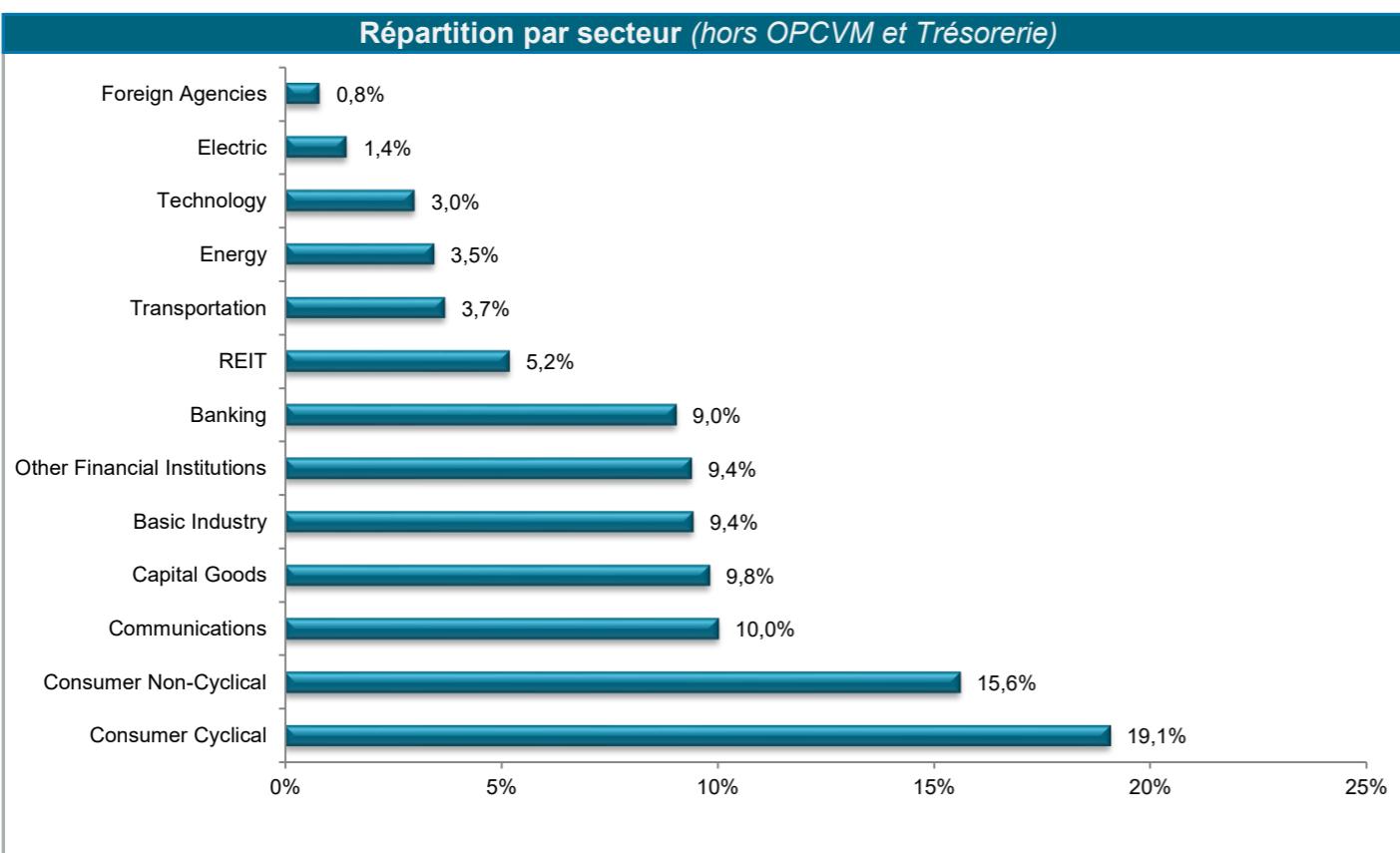
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP 1.875 1/2026 PROSUS NV 1.207 1/2026

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).

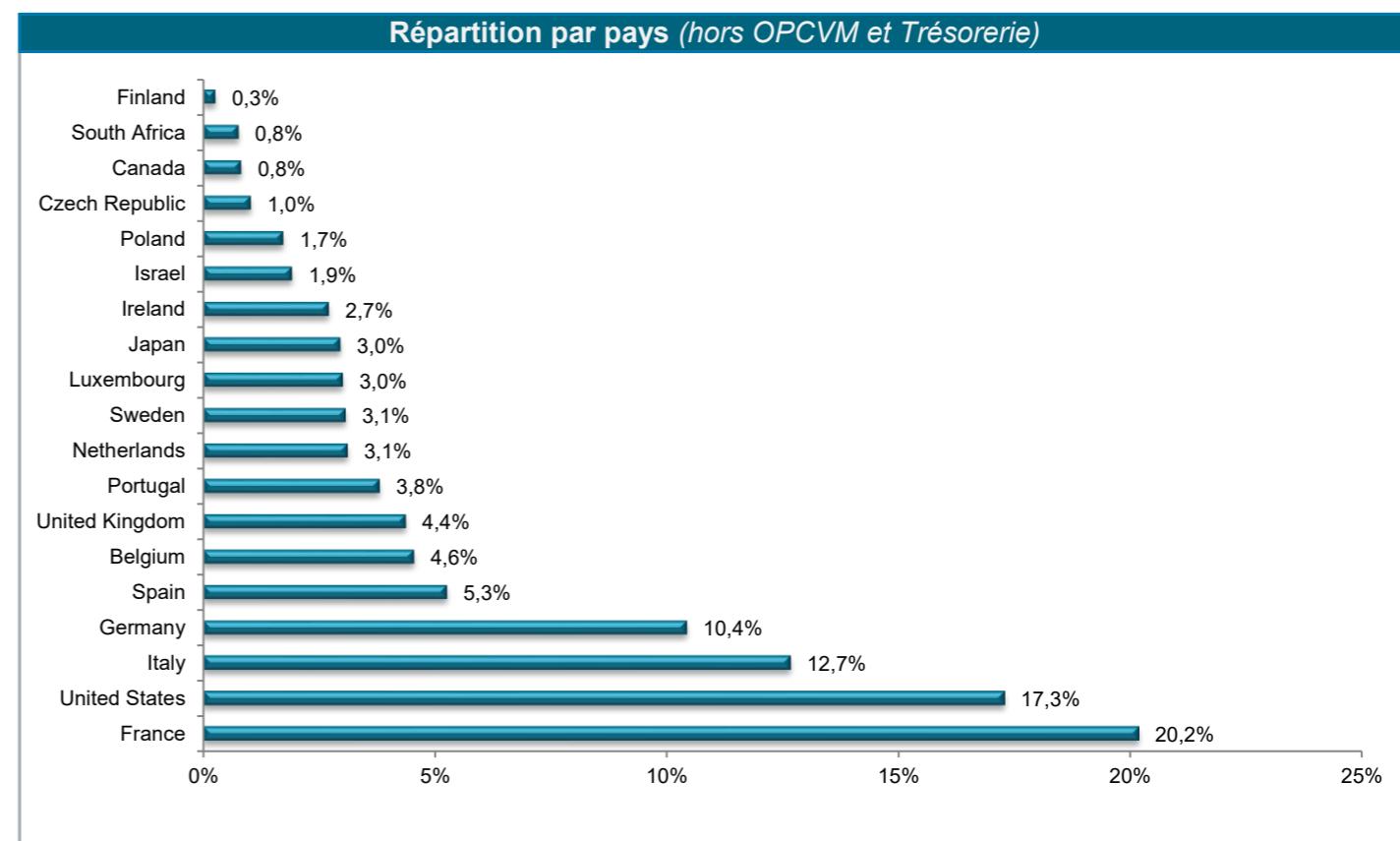
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

UFF Oblig Perspectives 2027 D

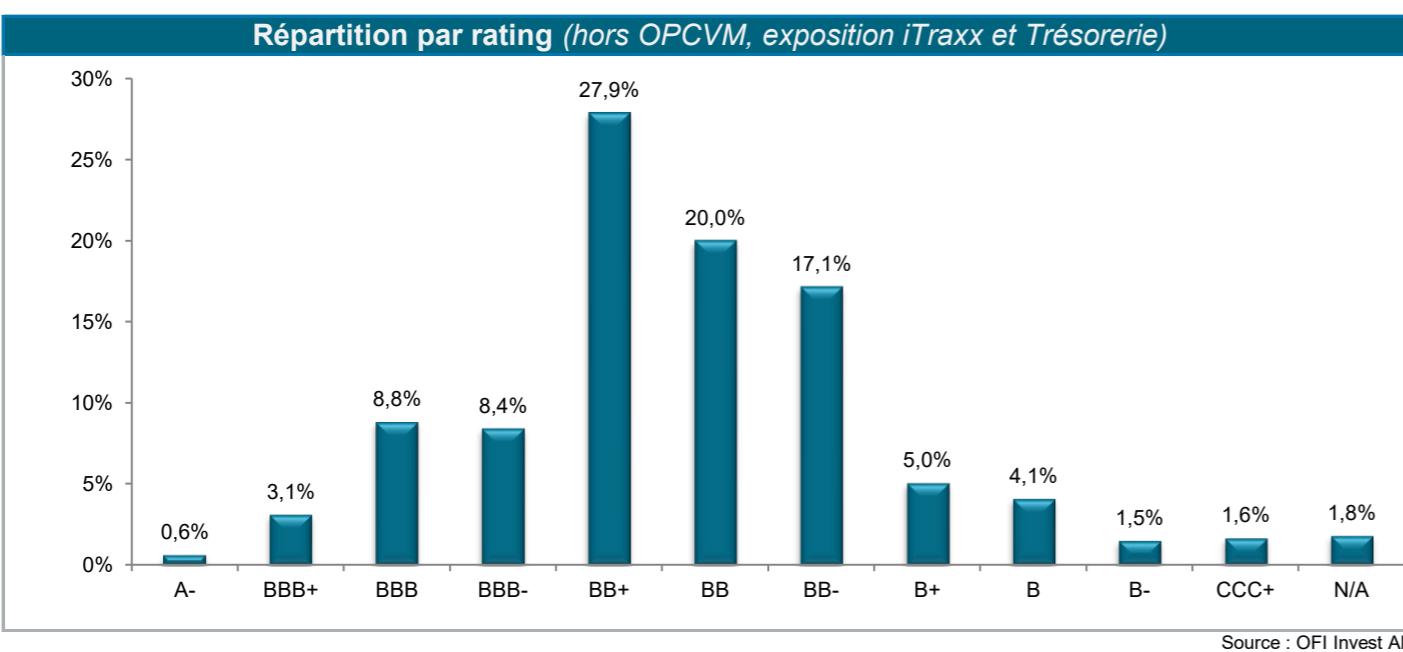
Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 janvier 2026



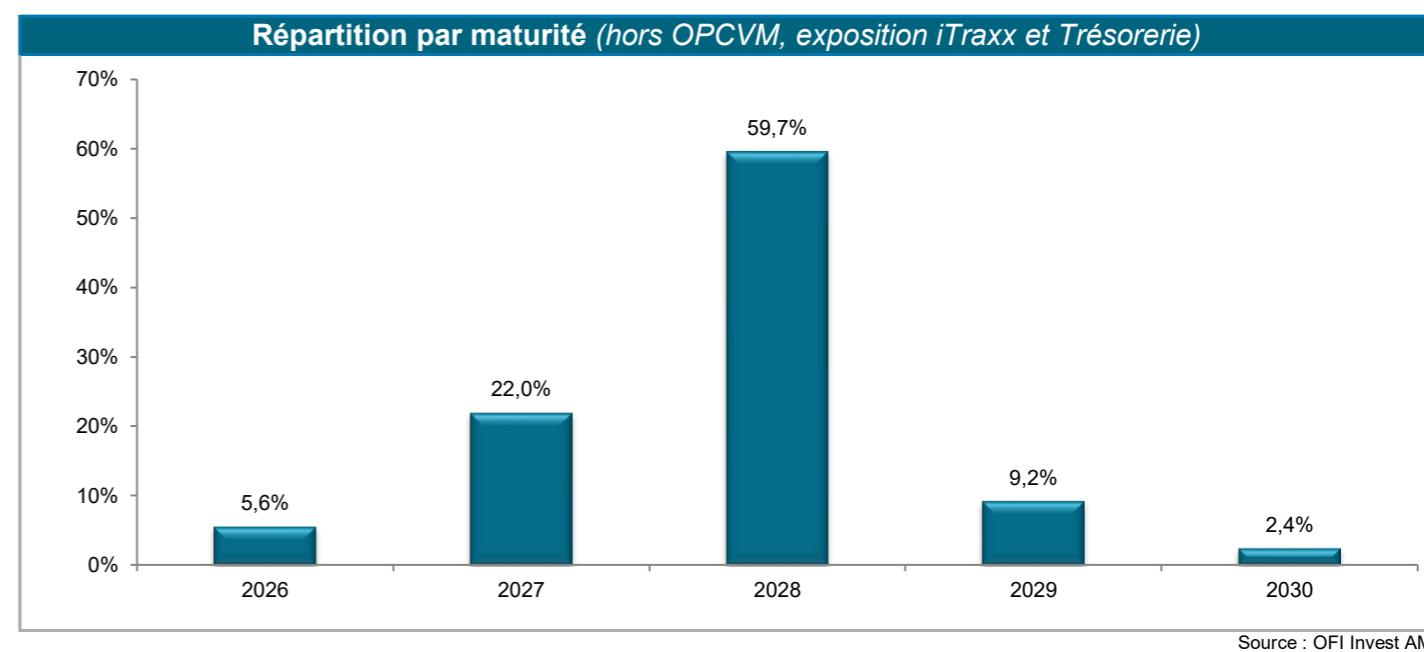
Source : OFI Invest AM



Source : OFI Invest AM



Source : OFI Invest AM



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