

# UFF Oblig Perspectives 2030 A

Reporting mensuel - Taux et crédit - 30 avril 2026



Le Fonds UFF Oblig Perspectives 2030 a pour objectif de gestion à compter de la date de création du Fonds et jusqu'au 31/12/2030, d'obtenir une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2030, en investissant entre 80 et 100% de l'actif net dans des titres à caractère "High Yield" (spéculatifs). L'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre la date de création du Fonds et le 31/12/2030.

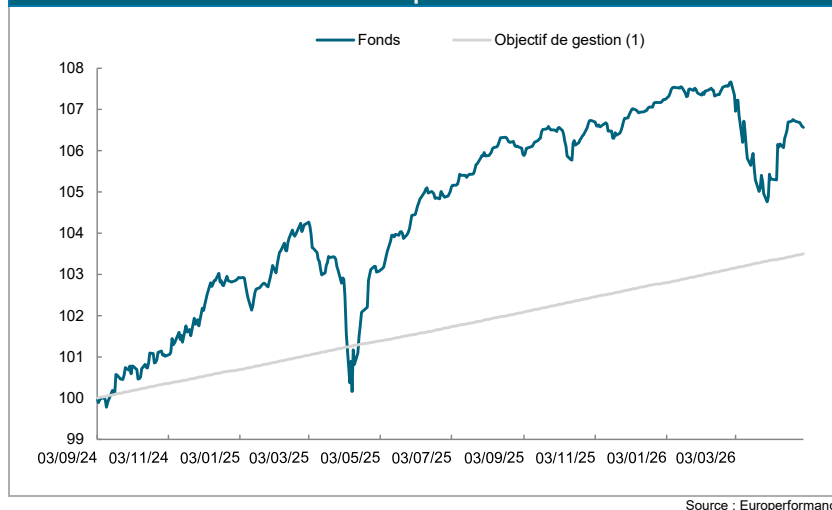
## Chiffres clés au 30/04/2026

Valeur Liquidative (en euros) :	106,31
Actif net de la part (en millions d'euros) :	179,64
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	179,64
Nombre d'émetteurs :	135
Nombre de lignes :	152
Taux d'investissement :	99,1%
Rendement Brut (YTM)	5,54

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400PL10
Ticker :	NC
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
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 :	05/09/2024
Horizon de placement :	31/12/2030
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,45%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration

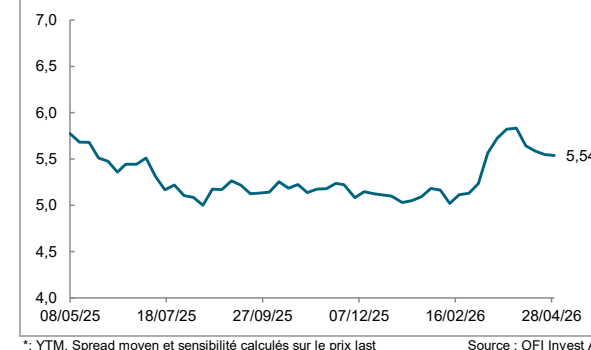
## Evolution de la performance nette



## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Evolution du YTM brut en %\*



## Performances & Volatilités

	Depuis origine (03/09/24)		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 2030 A	6,57%	-	-	-	3,40%	-	-0,63%	-	-0,16%	-0,77%	1,72%	-0,14%
Objectif de gestion <sup>(1)</sup>	3,50%	-	-	-	2,10%	-	0,69%	-	1,04%	0,52%	0,18%	0,04%

Source : Ofi Invest AM

## Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen*	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux*
4,25 ans	234,28	BB	5,54	2,60

\*: YTM, Spread moyen et sensibilité calculés sur le prix last  
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

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

# UFF Oblig Perspectives 2030 A

Reporting mensuel - Taux et crédit - 30 avril 2026



## 10 principales lignes

Libellé	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK)	Switzerland	7,250	30/05/2026	BB
ALSTRIA SARL	Germany	5,500	20/12/2030	BB+
AMBER FINCO PLC	United Kingdom	6,625	15/07/2028	BB-
APCOA GROUP GMBH	Germany	6,000	15/04/2031	B-
CANAL+ SA	France	4,625	03/09/2030	N/A
INTESA SANPAOLO SPA	Italy	6,184	20/11/2028	BBB
OEG FINANCE PLC	United Kingdom	7,250	27/09/2028	B+
ROSSINI SARL	Italy	6,750	30/06/2028	B
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SA	Portugal	5,125	15/11/2029	BB-
ZEGONA FINANCE PLC	United Kingdom	6,750	17/07/2026	BB

## 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
AIR FRANCE-KLM 3.875 1/2031	AIR FRANCE-KLM 3.75 9/2030
FIBERCOP SPA 5.375 4/2031	NOVO BANCO SA NOINDEX 0 12/2033
CLARIANE SE 6.875 4/2031	SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR EF 3.5 9/2028
EGIS SA 5.5 4/2031	OMNIA DELLA TOFFOLA SPA EURIBOR3M 4.25 11/2031
	OPTICS BIDCO SPA 1.625 1/2029

## Commentaire de gestion

En avril, le marché crédit européen a connu un net regain de dynamisme après la forte volatilité observée en mars, porté par une amélioration du sentiment de marché et un retour progressif des investisseurs vers les actifs risqués. L'apaisement relatif des tensions géopolitiques autour de l'Iran, malgré la fermeture temporaire du détroit d'Ormuz, a permis une revalorisation rapide du risque, même si la situation demeure fragile et continue d'alimenter une forte volatilité sur les marchés de l'énergie. Dans ce contexte, les banques centrales européenne et américaine ont maintenu une posture prudente en conservant leurs taux directeurs inchangés, tout en soulignant que les pressions inflationnistes liées aux prix de l'énergie pourraient compliquer les trajectoires monétaires lors des prochains mois.

Les marchés de taux, bien que très volatils en cours de mois, terminent globalement stables, avec des rendements toujours sensiblement plus élevés qu'en début d'année. Le marché du High Yield européen affiche une performance particulièrement solide en avril, +1,92%, signant son meilleur mois depuis fin 2023. Le rebond permet au marché d'effacer une grande partie de la correction de mars et de repasser en territoire positif depuis le début de l'année.

Cette performance est principalement tirée par un fort resserrement des spreads, reflet d'un environnement clairement « risk on », dans lequel la recherche de rendement a de nouveau primé. Cette dynamique se retrouve dans la hiérarchie des performances par rating, avec une nette surperformance des segments B et CCC, tandis que les BB, déjà mieux valorisés, progressent plus modérément. À l'inverse, les obligations hybrides sous performance sur le mois, pénalisées par des taux longs toujours élevés, des primes de crédit parfois peu attractives face aux obligations seniors, et une offre primaire abondante.

Le marché primaire High Yield a été exceptionnellement actif en avril, avec des volumes d'émission parmi les plus élevés de l'histoire du segment (17 Mds€ émis sur le mois). Le resserrement des spreads, le retour des investisseurs et les besoins de refinancement ont conduit de nombreux émetteurs à profiter de conditions de marché jugées favorables. Les émissions ont concerné aussi bien des signatures bien installées que de nouveaux émetteurs, et l'ensemble des opérations a été très bien absorbé. Côté flux, après de fortes sorties liées aux tensions géopolitiques entre fin février et mi avril, les flux se sont stabilisés au cours du mois, avec un début de retour des investisseurs, même si le marché européen demeure encore légèrement en décollecte depuis le début de l'année.

Le marché Investment Grade en euros a évolué de manière plus mesurée, confirmant son rôle d'ancrage défensif dans un environnement encore incertain. La performance de ce segment a été de +0,94% sur le mois. Les spreads se sont légèrement resserrés, portés par une demande soutenue pour des actifs offrant visibilité et portage attractif, tandis que les fondamentaux des émetteurs restent globalement solides. Les secteurs défensifs et les financiers Investment Grade continuent de bénéficier d'un intérêt marqué, alors que les segments plus cycliques font l'objet d'une approche plus sélective. Le marché primaire Investment Grade est resté actif (42 Mds€ émis sur le mois) et bien absorbé, avec une discipline accrue des investisseurs sur la valorisation et la qualité des dossiers.

Côté portefeuille, nous avons participé aux émissions primaires 2031 de Fibercop, Egis et Clariane, financées par des ventes d'Arcaplanet 2028, Dello 2031, Novo Banco. Nous avons également effectué un arbitrage d'extension d'un an sur la courbe Air France pour investir sur la maturité 2031.

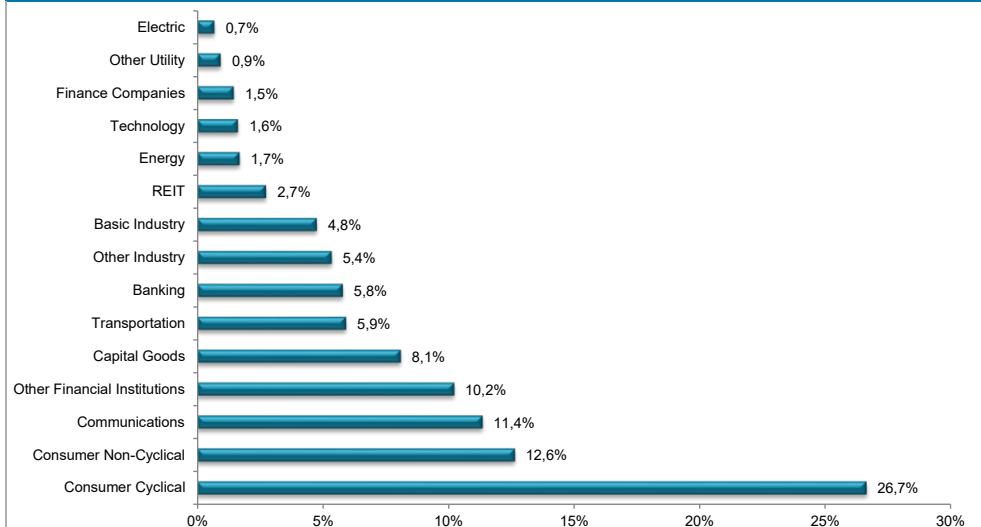
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 2030 A

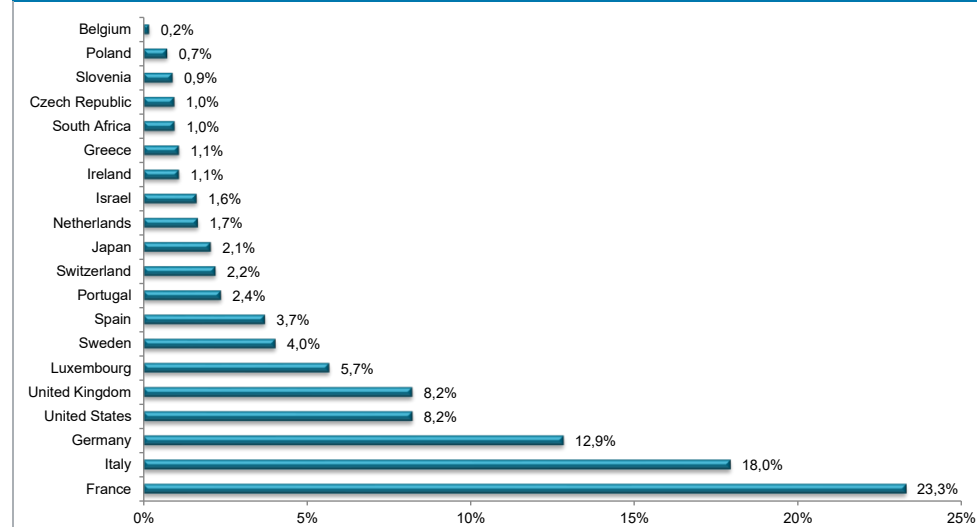
Reporting mensuel - Taux et crédit - 30 avril 2026

## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



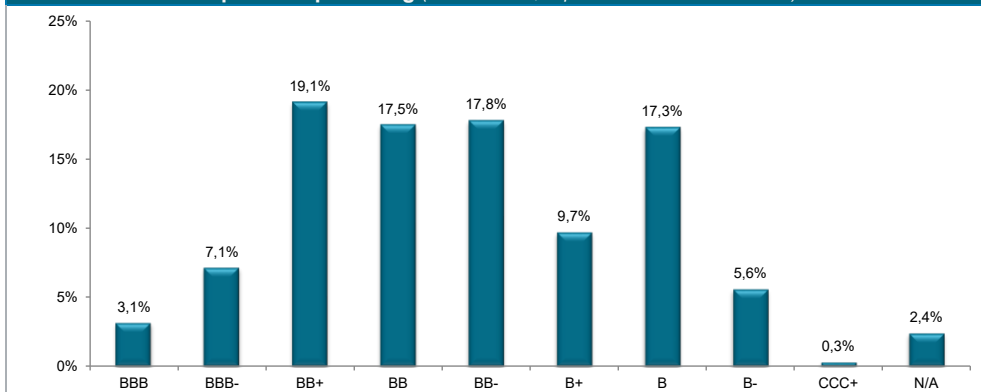
Source : OFI Invest AM

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



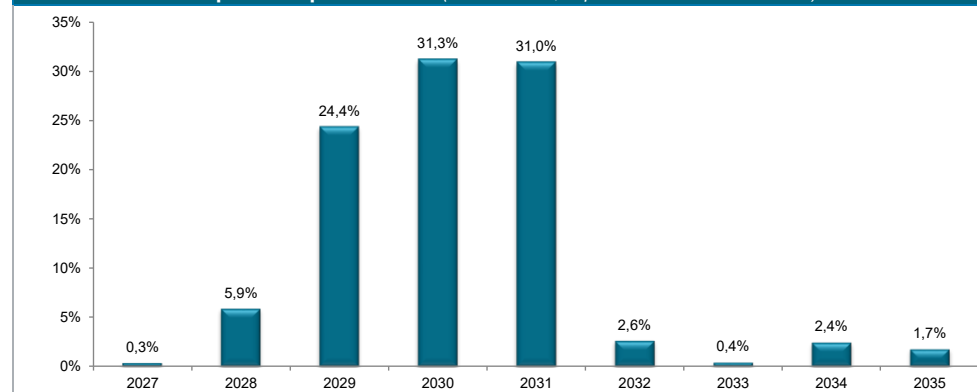
Source : OFI Invest AM

## 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)