

UFF Oblig Perspectives 2030 A

Reporting mensuel - Taux et crédit - 31 mars 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.

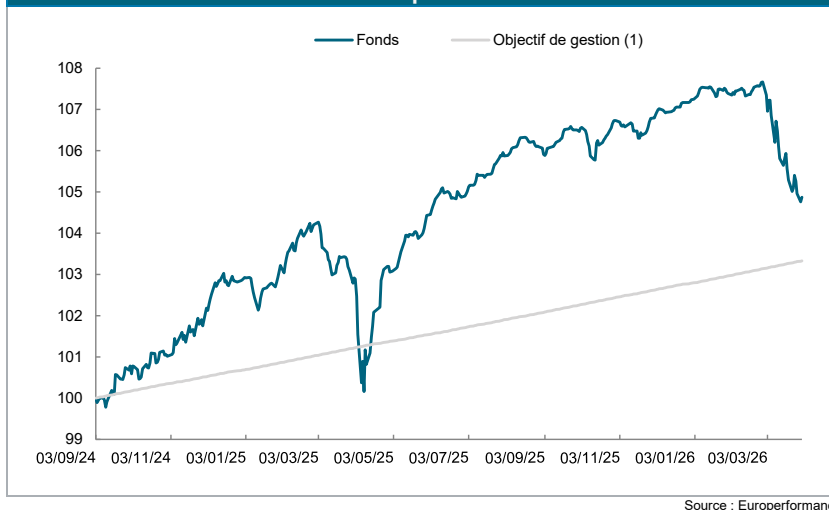
Chiffres clés au 31/03/2026

Valeur Liquidative (en euros) :	104,62
Actif net de la part (en millions d'euros) :	178,27
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	178,27
Nombre d'émetteurs :	134
Nombre de lignes :	150
Taux d'investissement :	99,8%
Rendement Brut (YTM)	5,94

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

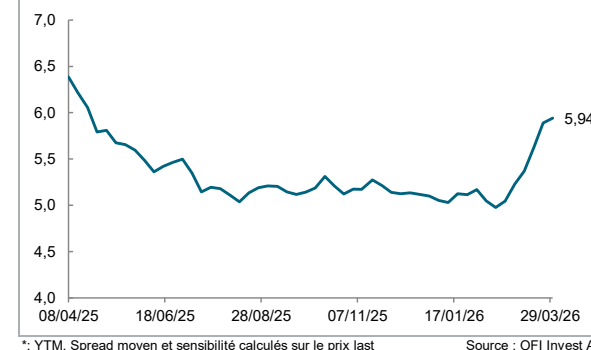
Evolution de la performance nette



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	4,87%	-	-	-	2,03%	-	-2,21%	-	-1,50%	-2,21%	-1,95%	-0,21%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	3,33%	-	-	-	2,10%	-	0,53%	-	1,05%	0,53%	0,17%	0,04%

Source : Ofi Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen*	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux*
4,36 ans	288,35	BB	5,94	2,84

*: 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 - 31 mars 2026



10 principales lignes

Libellé	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM MTN	France	3,750	04/09/2030	BB+
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK)	Switzerland	7,250	30/04/2028	BB-
ALSTRIA SARL	Germany	5,500	20/03/2031	BB+
AMBER FINCO PLC	United Kingdom	6,625	15/07/2028	BB-
APCOA GROUP GMBH	Germany	6,000	15/04/2031	B-
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	17/07/2027	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
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN H 1.125 9/2029	LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5 5/2029
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE S 1.625 10/2028	EUTELSAT SA 9.75 4/2029
MAPLE PARENT HOLDINGS CORP 3.881 3/2030	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN H 2.25 7/2027
CLARIANE SE 7.875 6/2030	SYNTHOS SA 2.5 6/2028
PIRAEUS BANK SA NOINDEX 0 4/2034	DYNAMO NEWCO II GMBH 6.25 10/2031

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 anxigène. 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 participé à l'émission primaire de Maple (échéance 2030). Sur le marché secondaire, nous avons renforcé nos investissements sur SBB et acheté des obligations Clariane, Inwitt et Piraeus. Ces achats ont été financés par des ventes Synthos, Loarre, Eutelsat ainsi que par un allègement sur le crédit innotics.

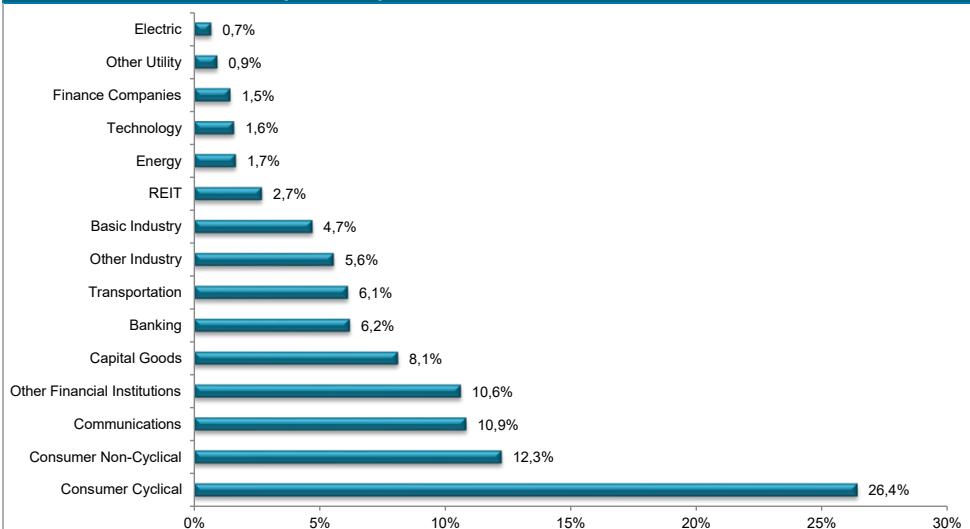
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

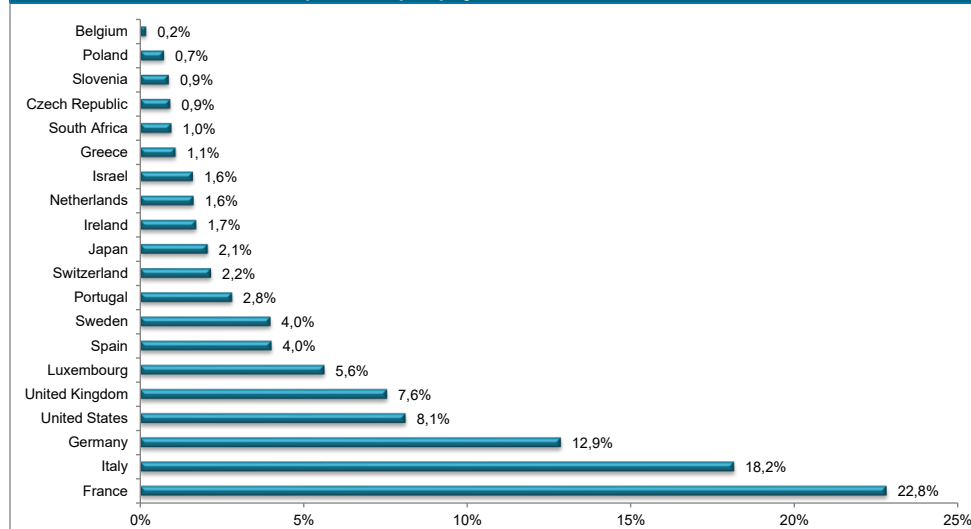
Reporting mensuel - Taux et crédit - 31 mars 2026

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



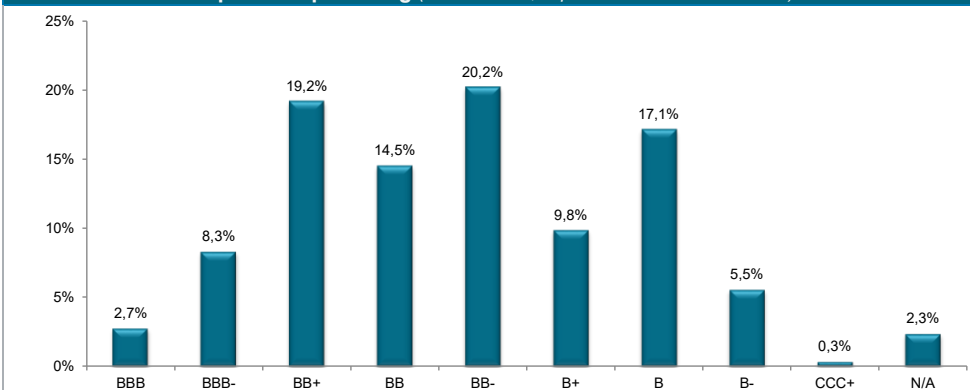
Source : OFI Invest AM

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



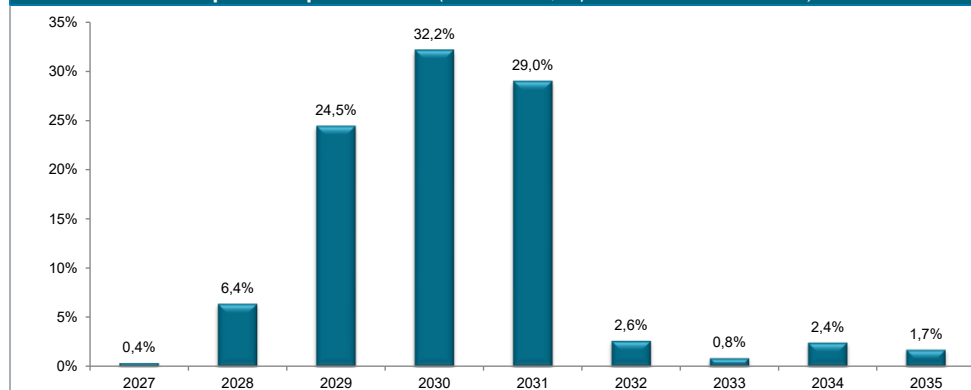
Source : OFI Invest AM

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