

UFF Oblig Perspectives 2027 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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".

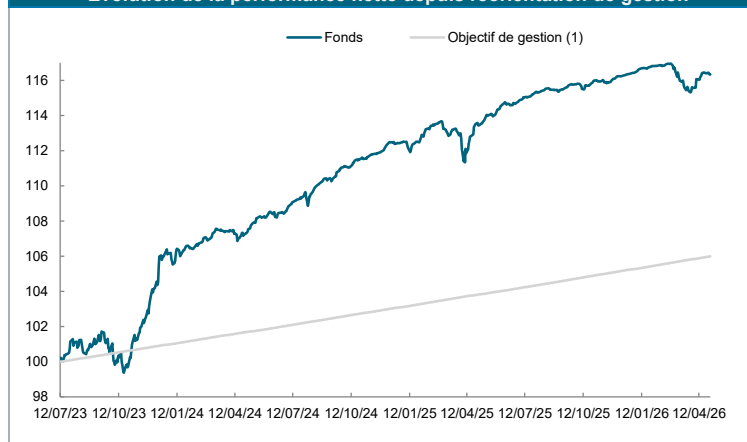
Chiffres clés au 30/04/2026

Valeur Liquidative (en euros) :	116,52
Actif net de la part (en millions d'euros) :	117,39
Actif net total des parts (en millions d'euros) :	121,83
Nombre d'émetteurs :	91
Nombre de lignes :	96
Taux d'investissement :	96,2%
Rendement Brut (YTM) ⁽²⁾	4,20

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400FS23
Ticker :	UFFOPRA FP
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationales
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 :	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

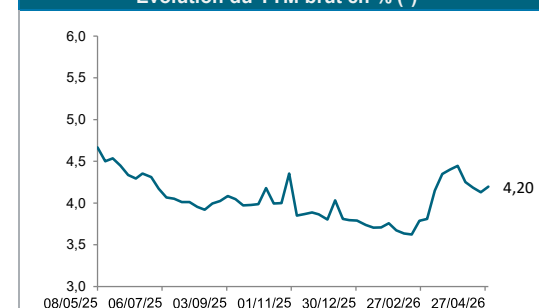
Evolution de la performance nette depuis réorientation de gestion



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Evolution du YTM brut en % ^(*) ⁽²⁾



^(*) 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	16,33%		-		2,55%		-0,09%		0,29%	-0,41%	0,88%	-0,06%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	6,00%		-		2,10%		0,69%		1,04%	0,52%	0,18%	0,04%

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen ^(*)	Rating moyen	YTM ⁽²⁾	Sensibilité Taux ^(*)
2,10 ans	129,17	BB+	4,20	1,47

^(*) 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 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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				BBB+
SCHAEFFLER AG MTN	Germany	4,250	01/03/2028	BB+
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	Israel	3,750	10/05/2027	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	15/01/2030	CCC+

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
EUROBANK SA NOINDEX 0 7/2028 ESSELUNGA SPA 1.875 10/2027 JCDECAUX SA 2.625 4/2028 ELIS SA 1.625 4/2028	NEXI SPA 1.625 4/2026 CANPACK SA 2.375 11/2027

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'Hormuz, 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.

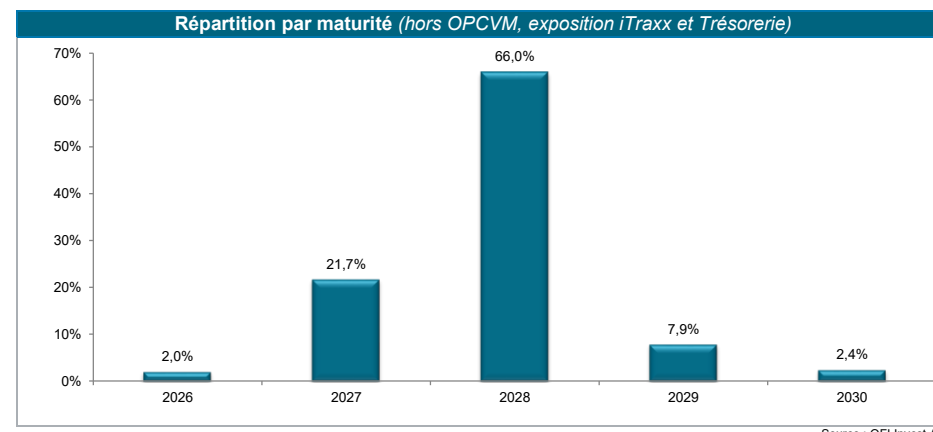
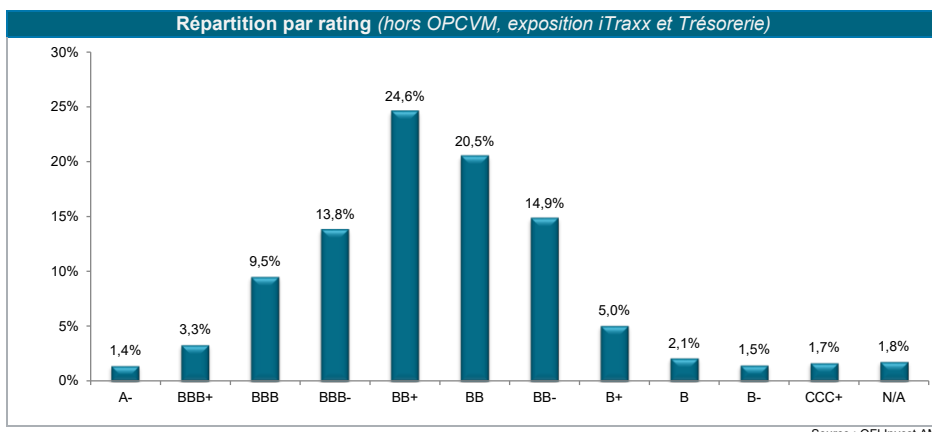
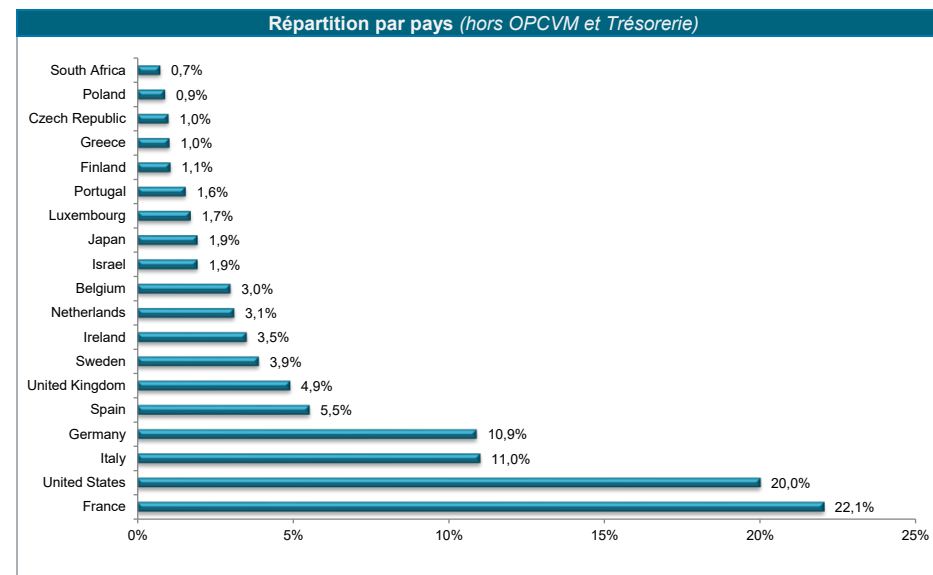
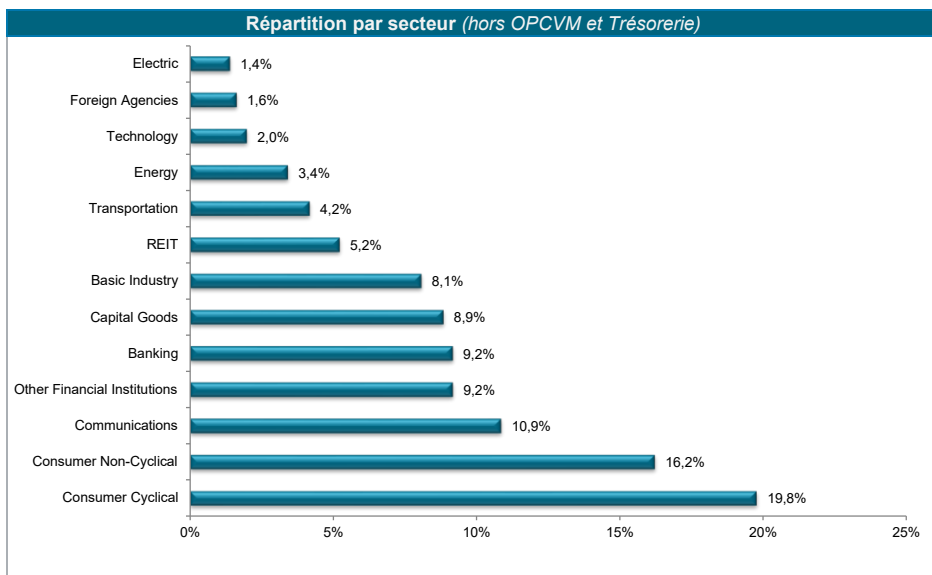
Côté portefeuille, nous avons réinvesti les remboursements de titres à échéance sur des crédits solides tels que Eurobank, Elis, JC Decaux et Esselunga.

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 A

Reporting mensuel - Taux et Crédit - 30 avril 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