

# UFF MULTI ACTIFS DURABLES P

## Objectif de gestion du fonds maître Multi Actifs Durables I

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations émises par l'Etat français libellées en euro à échéance 2023, la gestion du fonds repose sur un portefeuille obligataire global diversifié associant crédit des pays développés et émergents ainsi que la dette externe souveraine des pays émergents émise sur les marchés internationaux. La performance du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître du fait des frais de gestion propres au fonds nourricier.

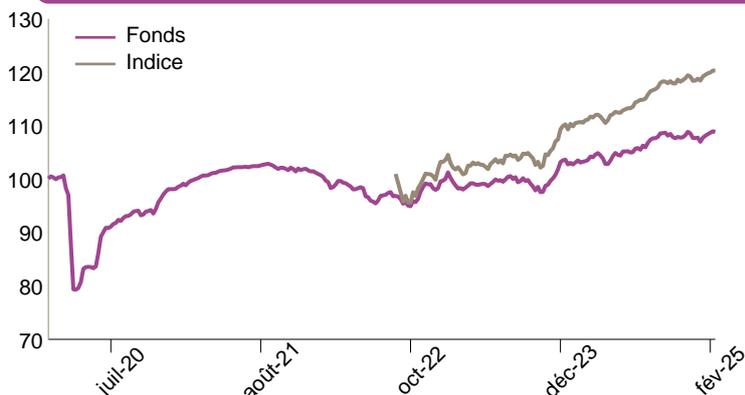
## Profil de risque



## Chiffres clés au 27/02/2025

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Valeur liquidative  | 1147.69 € |
| Actif net du fonds  | 6.42 M€   |
| Actif net du maître | 68.21 M€  |

## Evolution de la performance



L'indicateur de référence du fonds est un indice composite 20 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (MXWOHEUR Index) + 40 % Indice ICE BofA Global High Yield Index Total Return hedged in EUR (HW00 index) + 40 % Indice JP EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP Index)

## Performances du fonds et de l'indice de référence

|        | Fonds  | Indice | Ecart  |
|--------|--------|--------|--------|
| 1 mois | 0.47%  | 0.77%  | -0.29% |
| YTD    | 1.06%  | 1.91%  | -0.86% |
| 3 mois | 0.64%  | 1.59%  | -0.95% |
| 6 mois | 1.17%  | 3.45%  | -2.28% |
| 1 an   | 5.13%  | 8.70%  | -3.56% |
| 3 ans  | 9.20%  | -      | -      |
| 5 ans  | 10.76% | -      | -      |

## Indicateurs de risque sur 1 an

|                        |       |                     |       |
|------------------------|-------|---------------------|-------|
| Volatilité du fonds    | 3.12% | Ratio de Sharpe     | 0.50  |
| Volatilité de l'indice | 2.43% | Ratio d'information | -2.01 |
| Tracking Error         | 1.77% | Beta                | 1.07  |

## Principaux mouvements du fonds maître

| Achats/Renforcements | Ventes/Allègements   |
|----------------------|----------------------|
| Quikrete Holdings In | Verisure Midholding  |
| Republic Of Ghana    | Q Park Holding       |
| Dobank Spa           | Dobank Spa           |
| Quikrete Holdings In | Meta Platforms - A   |
|                      | Quikrete Holdings In |

## 10 principales positions du fonds maître

| Valeur               | Poids         | Type de valeur mobilière |
|----------------------|---------------|--------------------------|
| Bundesrepub. Deutsch | 3.70%         | Obligations d'état       |
| France               | 3.66%         | Obligations d'état       |
| South Afr 5.875% 18- | 3.00%         | Obligations d'état       |
| Indonesia            | 2.24%         | Obligations d'état       |
| Peru                 | 2.21%         | Obligations ordinaires   |
| Colombia             | 2.14%         | Obligations d'état       |
| Bnp Paribas Diversip | 2.06%         | Fonds immobiliers        |
| Uruguay              | 1.82%         | Obligations ordinaires   |
| Dominican Republic   | 1.72%         | Obligations d'état       |
| United Mexican State | 1.39%         | Obligations d'état       |
| <b>Total</b>         | <b>23.94%</b> |                          |

## Principales contributions du fonds maître

| Contributions à la hausse |              | Contributions à la baisse |               |
|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Peru (Republic Of)        | 0.05%        | Ecuador Republic Of       | -0.09%        |
| Colombia (Republic O)     | 0.05%        | Alphabet Inc-CI A         | -0.05%        |
| Johnson & Johnson         | 0.04%        | Qualcomm Inc              | -0.05%        |
| South Afr 5.875%          | 0.04%        | Microsoft Corp            | -0.03%        |
| Indonesia (Republic)      | 0.04%        | Broadcom Inc              | -0.02%        |
| <b>Total</b>              | <b>0.22%</b> | <b>Total</b>              | <b>-0.24%</b> |

## Caractéristiques du fonds

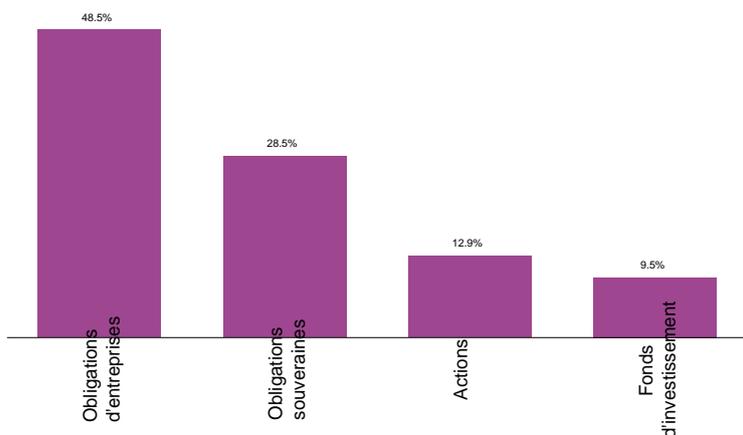
|                      |              |                                   |               |
|----------------------|--------------|-----------------------------------|---------------|
| Code ISIN :          | FR0013202660 | Fréquence de valorisation :       | Hebdomadaire  |
| Société de gestion : | La Française | Durée de placement recommandée :  | 3 ans         |
| Date de création :   | 14/11/2016   | Droit d'entrée (max) :            | 4.00%         |
| Eligibilité PEA :    | Non          | Frais de gestion direct :         | 0.95%         |
| Centralisation :     | 11:00        | Frais de gestion indirect (max) : | cf prospectus |
| Classification SFDR  | Article 8    | Commission de surperformance :    | Néant         |

## Gérant financier du fonds maître

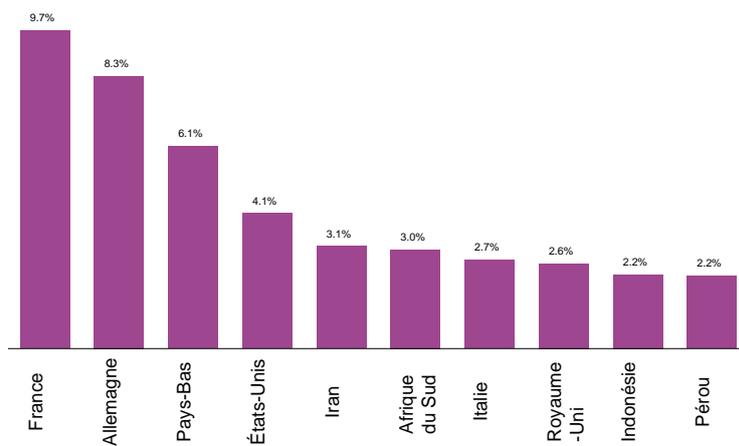


Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site [www.uff.net](http://www.uff.net).

## Répartition par classes d'actifs du fonds maître



## Répartition par pays du fonds maître



## Historique des performances

|                   | janv.  | fév.   | mars    | avril  | mai    | juin   | juil. | août   | sept.  | oct.   | nov.   | déc.   | Année  |
|-------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>2025</b> Fonds | 0.58%  | 0.47%  |         |        |        |        |       |        |        |        |        |        | 1.06%  |
| Indice            | 1.14%  | 0.77%  |         |        |        |        |       |        |        |        |        |        | 1.91%  |
| <b>2024</b> Fonds | -0.56% | 0.46%  | 1.25%   | -1.95% | 1.53%  | 0.55%  | 0.50% | 2.03%  | 0.89%  | -0.87% | 0.51%  | -0.41% | 3.93%  |
| Indice            | 0.11%  | 0.58%  | 0.97%   | -1.14% | 1.31%  | 0.90%  | 1.29% | 1.67%  | 1.26%  | -0.02% | 0.59%  | -0.32% | 7.40%  |
| <b>2023</b> Fonds | 2.01%  | -1.24% | -0.06%  | 0.17%  | -0.24% | 1.13%  | 0.74% | -0.37% | -1.56% | -1.01% | 3.26%  | 2.85%  | 5.69%  |
| Indice            | 3.74%  | -1.52% | -0.14%  | 0.89%  | -0.88% | 1.40%  | 1.18% | 0.25%  | -1.05% | -1.16% | 4.20%  | 3.27%  | 10.42% |
| <b>2022</b> Fonds | -0.70% | -1.47% | -0.07%  | -0.74% | -0.61% | -2.40% | 0.96% | 0.73%  | -2.23% | 0.51%  | 2.75%  | -0.43% | -3.75% |
| Indice            |        |        |         |        |        |        |       |        |        | 1.73%  | 2.72%  | -0.02% | 4.47%  |
| <b>2021</b> Fonds | 0.63%  | 1.22%  | 0.63%   | 0.73%  | 0.37%  | 0.44%  | 0.10% | 0.22%  | -0.06% | -0.38% | -0.21% | 0.02%  | 3.77%  |
| <b>2020</b> Fonds | 0.14%  | -1.66% | -19.35% | 5.41%  | 3.09%  | 5.41%  | 1.48% | 1.34%  | -0.20% | 0.35%  | 3.81%  | 1.13%  | -1.63% |

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de gestion

Depuis le début du mois les actions mondiales reculent et sous-performent l'ensemble des actifs obligataires qui affichent des performances positives.

Les actions baissent de -0.87% - indice MSCI World (en euro couvert)

La dette souveraine émergente (JPM EMBIGD en euro couvert) est en hausse de +1.33%

La dette d'entreprises à Haut Rendement (ICE Bofa Global High Yield en euro couvert) est en hausse de +0.68%

Multi Actifs Durables

Depuis le début du mois, la performance est de +0.64% au 26/02/25

Le rendement brut est de 3.7% (couvert du risque de change et en incluant le rendement du monétaire)

La sensibilité obligataire est de 3.1

Aux Etats-Unis, les chiffres économiques ont globalement déçu les marchés. Les indicateurs avancés sur l'activité économique (PMI) ont été en deçà des attentes, pénalisés notamment par le secteur des services. Les chiffres de la consommation ont été également décevants avec des ventes au détail sur le mois de janvier en recule de -0.8%. En zone euro, les chiffres économiques sont globalement sortis au-dessus des attentes des analystes, mais ne montrent pas d'améliorations notables. L'inflation moyenne sur la zone euro est sorti à +2.5% en ligne avec les attentes des analystes, contrairement à l'inflation américaine qui est sorti au-dessus des attentes, à +3% sur un an. Globalement les inquiétudes sur la politique tarifaire de la nouvelle administration américaine pèsent sur les anticipations mondiales des prix qui se retendent sur le mois. Du côté des banques Centrales, les minutes de la réunion du FOMC confirment que la Fed n'est pas pressée de réduire davantage ses taux, mais conserve son biais d'assouplissement. Les anticipations sur les taux directeurs pour la FED et la BCE prévoient respectivement 2 et 3 baisses de 25 pb d'ici la fin de l'année.

Allocation actuelle :

44% sur la dette des entreprises

25% sur la dette souveraine des pays émergents

13% sur les actions monde

4% sur les taux cœurs des pays développés

2% sur l'immobilier

11% sur du monétaire

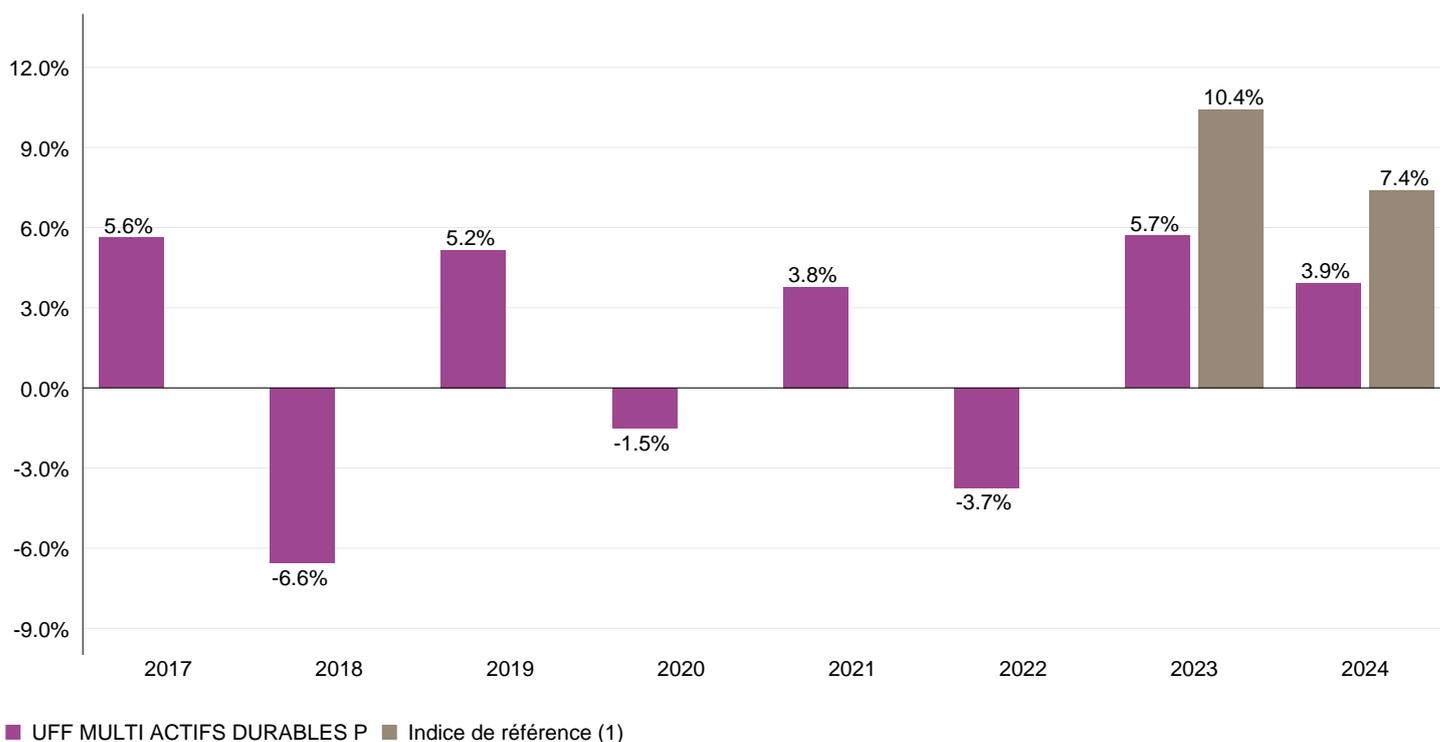
Sur le mois de février, nous avons maintenu inchangé la sensibilité globale du fonds à 3.1. Nous avons participé à la nouvelle émission obligataire sur doValue, échéance 2030. Sur les pays émergents, nous avons augmenté notre positionnement sur la dette émergente par l'ajout d'une nouvelle position sur de la dette souveraine ghanéenne. Néanmoins, nous conservons une vision prudente sur la dette souveraine des pays émergents au regard des nombreuses incertitudes liées à la mise de place de la politique de l'administration de D Trump. Nous continuons de favoriser les stratégies de portage en particulier sur le Crédit Haut Rendement et nous restons neutres sur notre positionnement en actions.

*Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur le site [www.uff.net](http://www.uff.net).*

## Informations relatives aux performances passées

Ce diagramme affiche la performance du fonds en pourcentage de perte ou de gain par an depuis sa création le 14/11/2016 par rapport à sa valeur de référence.

Il peut vous aider à évaluer comment le fonds a été géré dans le passé et le comparer à sa valeur de référence.



(1) L'indicateur de référence du fonds est un indice composite 20 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (MXWOHEUR Index) + 40 % Indice ICE BofA Global High Yield Index Total Return hedged in EUR (HW00 index) + 40 % Indice JP EMBI Global Diversified Hedged EUR (JPGCHECP Index)

**Date de création :** 14/11/2016

Le calcul des performances présentées a été réalisé en Euro dividendes/coupons réinvestis. Il tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.