UFF MULTI ACTIFS DURABLES P

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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

1 2 **3** 4 5 6 7

risque faible — risque élevé

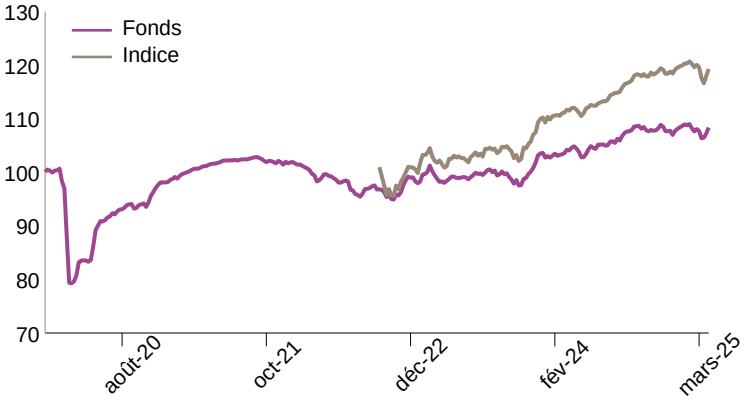
Chiffres clés au 30/04/2025

Valeur liquidative	1143.53 €
Actif net du fonds	6.22 M€
Actif net du maître	65.09 M€

Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	0.54%	-0.53%	1.07%
YTD	0.69%	0.71%	-0.02%
3 mois	0.11%	-0.43%	0.54%
6 mois	0.79%	0.97%	-0.19%
1 an	5.52%	7.60%	-2.08%
3 ans	9.70%	-	-
5 ans	29.82%	-	-

Evolution de la performance



Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	3.44%	Ratio de Sharpe	0.62
Volatilité de l'indice	3.45%	Ratio d'information	-1.01
Tracking Error	2.07%	Beta	0.82

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)

Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Italie Btp	Treasury Bond (Old)
Treasury Bond (Old)	Teva Pharm Fnc Nl Ii
Opal Bidco Sas	Perrigo Finance Unli
Walmart Inc	Igt Lottery Holdings
Baker Hughes Class A	Azelis Finance Nv

10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Italie Btp	7.73%	Obligations d'état
Deutschland 0.1% 04/	4.15%	Obligations d'état
South Afr 5.875% 18-	2.89%	Obligations d'état
Bnp Paribas Diversip	2.17%	Fonds immobiliers
Indonesia	2.13%	Obligations d'état
Peru	2.07%	Obligations ordinaires
Colombia	1.98%	Obligations d'état
Bundesrepub. Deutsch	1.87%	Obligations d'état
Uruguay	1.78%	Obligations ordinaires
Dominican Republic	1.59%	Obligations d'état
Total	*28.35%*	

Principales contributions du fonds maître

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Ecuador Republic Of	0.07%	South Afr 5.875%	-0.14%
Bundesrepub. Deutsch	0.07%	Colombia (Republic O	-0.13%
Deutschland 0.1% 04/	0.06%	Peru (Republic Of)	-0.10%
Croatia 2.875% 04/22	0.03%	Dominican Republic (	-0.09%
Broadcom Inc	0.02%	Indonesia (Republic	-0.09%
Total	*0.24%*	*Total*	*-0.55%*

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

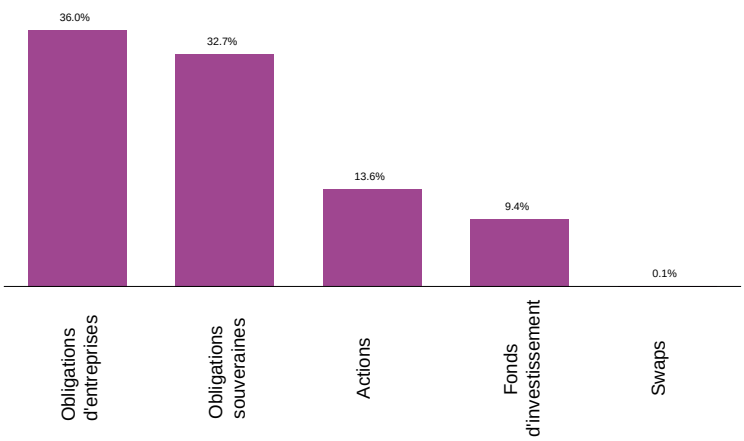
LA FRANÇAISE
INVESTING TOGETHER

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.

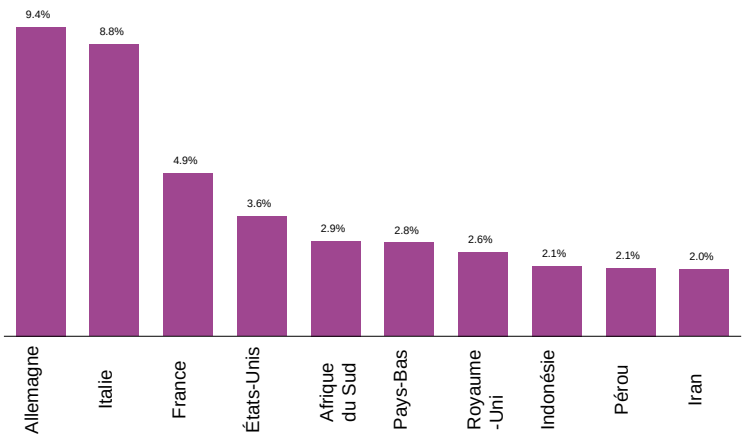
UFF MULTI ACTIFS DURABLES P

Banque Conseil en Gestion de Patrimoine

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
2025	Fonds	0.58%	0.47%	-0.89%	0.54%									0.69%
	Indice	1.14%	0.77%	-0.66%	-0.53%									0.71%
2024	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%
2023	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%
2022	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%
2021	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%
2020	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 mondes sont en recul, et sous-performent les actifs obligataires :
Les actions baissent de -1.23% - indice MSCI World (en euro couvert)
La dette souveraine émergente (JPM EMBIGD en euro couvert) est en baisse de -0.15%
La dette d'entreprises à Haut Rendement (ICE Bofa Global High Yield en euro couvert) est stable à -0.01%

Multi Actifs Durables
Depuis le début du mois, la performance est de +0.74% au 28/04/25

Le rendement brut est de 3.3% (couvert du risque de change et en incluant le rendement du monétaire)
La sensibilité obligataire est de 2.5

Le mois écoulé a été marqué par une intensification de la guerre commerciale menée par l'administration Trump, avec l'instauration de droits de douane élevés, notamment contre la Chine (145 %), tandis qu'une suspension de 90 jours a été accordée à d'autres pays, ramenant leurs droits à 10 % (hors secteurs sensibles). La Chine a répliqué en augmentant ses propres droits sur les produits américains jusqu'à 125 %, bien que certains produits électroniques chinois aient bénéficié d'une exemption partielle. L'Union européenne, de son côté, a suspendu l'application de nouveaux droits sur 180 produits américains, tout en restant vigilante quant à l'issue des négociations.
Sur le plan macroéconomique, l'inflation américaine a ralenti en mars, mais les anticipations d'inflation des ménages ont atteint leur plus haut niveau depuis 1981, reflétant les inquiétudes liées aux tensions commerciales. Les indicateurs avancés de l'activité économique américaine baissent, le FMI voit maintenant la croissance à 1.8% aux Etats-Unis. En Europe, la croissance reste atone, avec une stagnation prévue en Allemagne et une révision à la baisse des prévisions pour la zone euro par le FMI. Les indices PMI témoignent d'une activité économique fragile, notamment dans les services. En Chine, la croissance du PIB et les exportations ont dépassé les attentes, portées par l'anticipation des mesures américaines.
Les banques centrales adoptent une approche prudente : la FED refuse de baisser ses taux malgré les pressions politiques et la BCE a procédé à une baisse attendue de ses taux, tout en restant attentive à l'impact des tensions commerciales. Globalement, l'incertitude générée par la guerre commerciale continue de peser sur les perspectives économiques mondiales.

Allocation actuelle :
32% sur la dette des entreprises
23% sur la dette souveraine des pays émergents
14% sur les actions monde
6% sur les taux cœurs des pays développés dont 4% sur oblig indexée à l'inflation
2% sur l'immobilier
22% sur du monétaire

Sur le mois de mars, nous avons réduit la sensibilité globale du fonds à 2.5 en allégeant notre positionnement sur la dette des entreprises. Nous avons également vendu les taux cœurs américains. Sur les actions nous avons couvert une partie de notre exposition en début de mois, puis nous avons levé les couvertures à mi-avril.

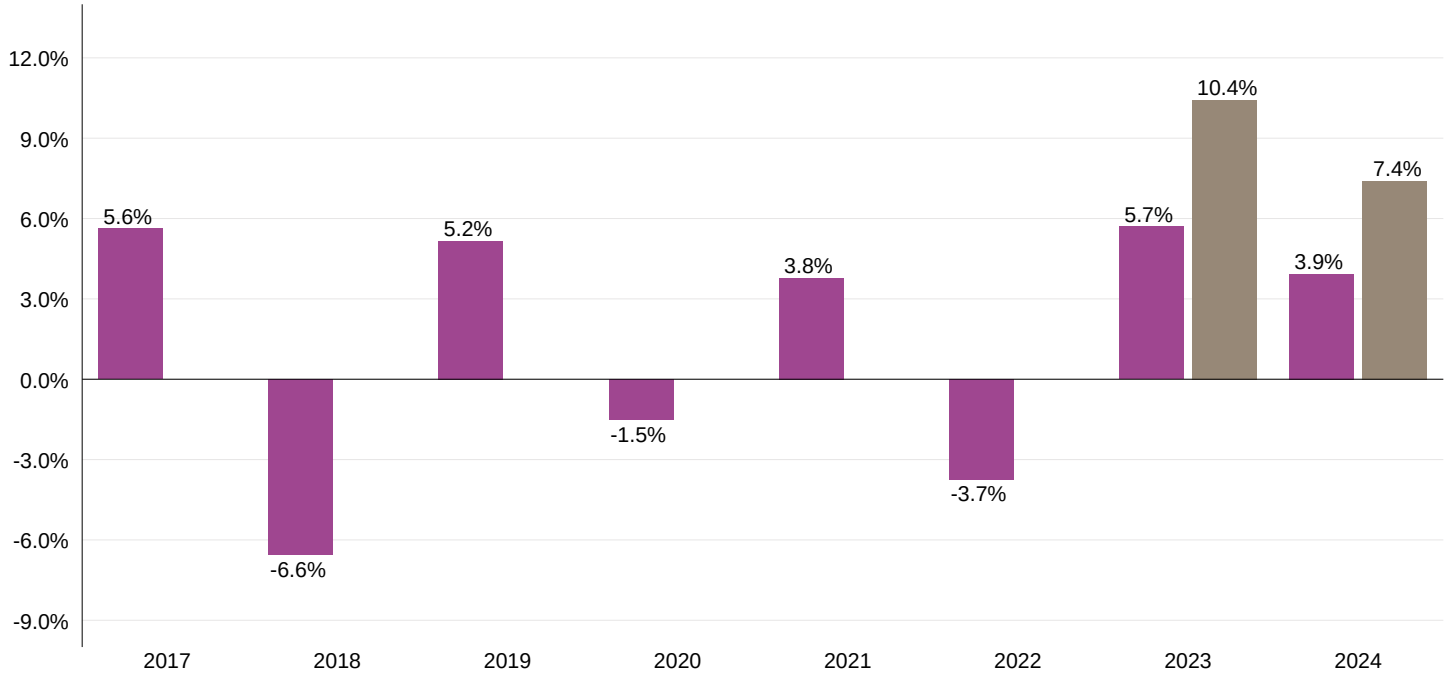
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente 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.

UFF MULTI ACTIFS DURABLES P

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.



UFF MULTI ACTIFS DURABLES P Indice de référence (1)

(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.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifié 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.