

UFF MULTI ACTIFS DURABLES P

Objectif de gestion

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.

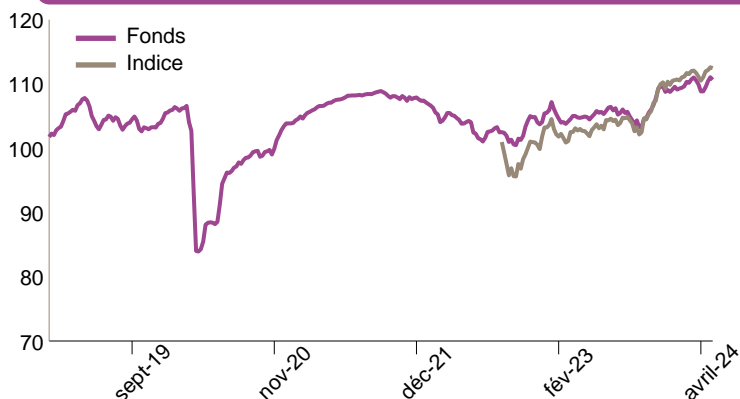
Profil de risque



Chiffres clés au 30/05/2024

Valeur liquidative	1100.23 €	Nombre de positions	1
Actif net du fonds	7.33 M€	Taux d'investissement	99.29%

Evolution de la performance



L'indicateur de référence du fonds est un indice composite 20 % MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (MXWOEUR 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

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
La Francaise Tresore	La Francaise Tresore
Lottomatica Spa/Roma	Sherwood Financing P
Chrome Bidco Sas	Chrome Holdco Sas

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Nvidia Corp	0.16%	France (Republic Of)	-0.03%
Qualcomm Inc	0.10%	Centurylink Inc 144A	-0.02%
Apple Inc	0.04%	Bristol-Myers Squibb	-0.02%
Bnp Paribas Diversip	0.04%	National Grid Plc	-0.01%
Microsoft Corp	0.04%	Toyota Tsusho Corp	-0.01%
Total	0.38%	Total	-0.09%

Caractéristiques du FCP

Code ISIN :	FR0013202660	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	La Française	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	14/11/2016	Frais de gestion direct :	0.95%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	11:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification SFDR	Article 6		

Gérant financier



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	1.53%	1.31%	0.22%
YTD	0.69%	1.83%	-1.14%
3 mois	0.79%	1.12%	-0.34%
6 mois	3.56%	5.15%	-1.59%
1 an	5.78%	10.21%	-4.43%
3 ans	2.56%	-	-
5 ans	6.85%	-	-

Indicateurs de risque sur 1 an

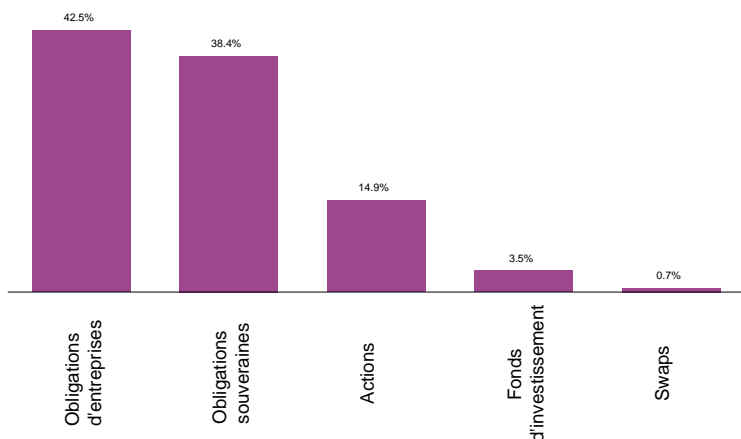
Volatilité du fonds	4.01%	Ratio de Sharpe	0.46
Volatilité de l'indice	4.78%	Ratio d'information	-1.72
Tracking Error	2.57%	Beta	0.71

10 principales positions

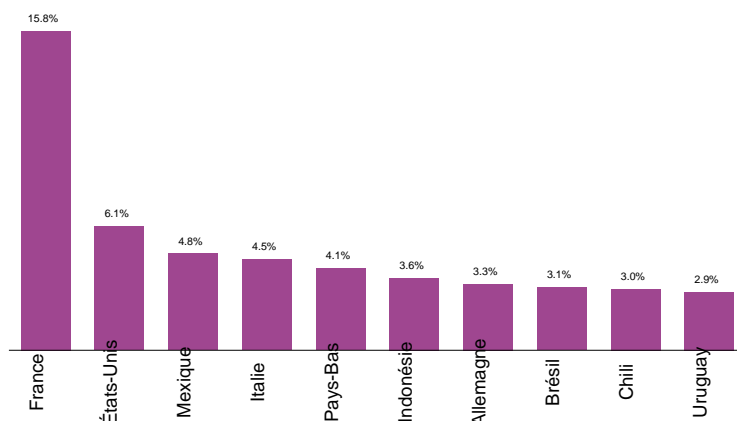
Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
France (Republic Of)	5.04%	Obligations d'état
Indonesia (Republic)	3.58%	Obligations d'état
Chile (Republic Of)	3.04%	Obligations d'état
Uruguay (Oriental Re)	2.89%	Obligations ordinaires
France (Republic Of)	2.78%	Obligations d'état
Colombia (Republic O)	2.66%	Obligations d'état
France (Republic Of)	2.50%	Obligations d'état
South Afr 5.875% 18-	2.47%	Obligations d'état
United Mexican State	2.28%	Obligations d'état
Brazil Federative Re	2.02%	Obligations d'état
Total	29.26%	

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.

Répartition par classes d'actifs



Répartition par pays



Historique des performances

	janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année
2024 Fonds	-0.56%	0.46%	1.25%	-1.95%	1.53%								0.69%
Indice	0.11%	0.58%	0.97%	-1.14%	1.31%								1.83%
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	0.25%	-1.66%	-19.35%	5.41%	3.09%	5.41%	1.48%	1.34%	-0.20%	0.35%	3.81%	1.13%	-1.52%
2019 Fonds	2.30%	2.42%	0.50%	1.88%	-4.08%	1.03%	0.33%	-0.95%	0.46%	-1.31%	0.83%	1.70%	5.05%

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

Commentaire de gestion

Un regain d'appétit pour les actions et les actifs à spread :

Les actions sont en hausse de +3.6% - indice MSCI World (en euro couvert).

La dette souveraine émergente (JPM EMBIGD en euro couvert) est en hausse de +1.2%.

La dette d'entreprises à Haut Rendement (ICE Bofa Global High Yield en euro couvert) est en hausse de +0.9%.

Depuis le début du mois, la performance est de +1.18% au 29/05/24.

Le rendement brut est de 4.6% (couvert du risque de change et en incluant le rendement du monétaire). La sensibilité obligataire est de 3.5.

Bonne performance sur les classes d'actifs obligataires et les actions sur le mois. Les actions américaines ont été soutenues par des publications de résultats des entreprises au-dessus des attentes. Le contexte macro-économique est resté relativement stable sur le mois avec une bonne tenue des premiers indicateurs avancés de l'activité pour le mois de mai, notamment aux États-Unis et avec un début de redressement en zone euro. L'inflation reste un point de vigilance avec des chiffres toujours au-dessus des cibles des banques centrales pour les grandes économies des pays développés. Les anticipations sur l'évolution des taux directeurs indiquent une à deux baisses de taux de 25 pb pour la FED attendues au cours du 4ème trimestre. Pour la BCE, les attentes sont de deux à trois baisses de taux pour cette année avec une très forte probabilité d'une première baisse de -25 pb au mois de juin.

Allocation actuelle :

38.5% sur la dette des entreprises,

32% sur la dette souveraine des pays émergents,

15.5% sur les actions monde (nous favorisons les secteurs de l'industrie, des services aux collectivités et de la santé) des technologies,

3.5% sur les taux cœurs des pays développés,

1.9% sur l'immobilier,

8.5% sur du monétaire.

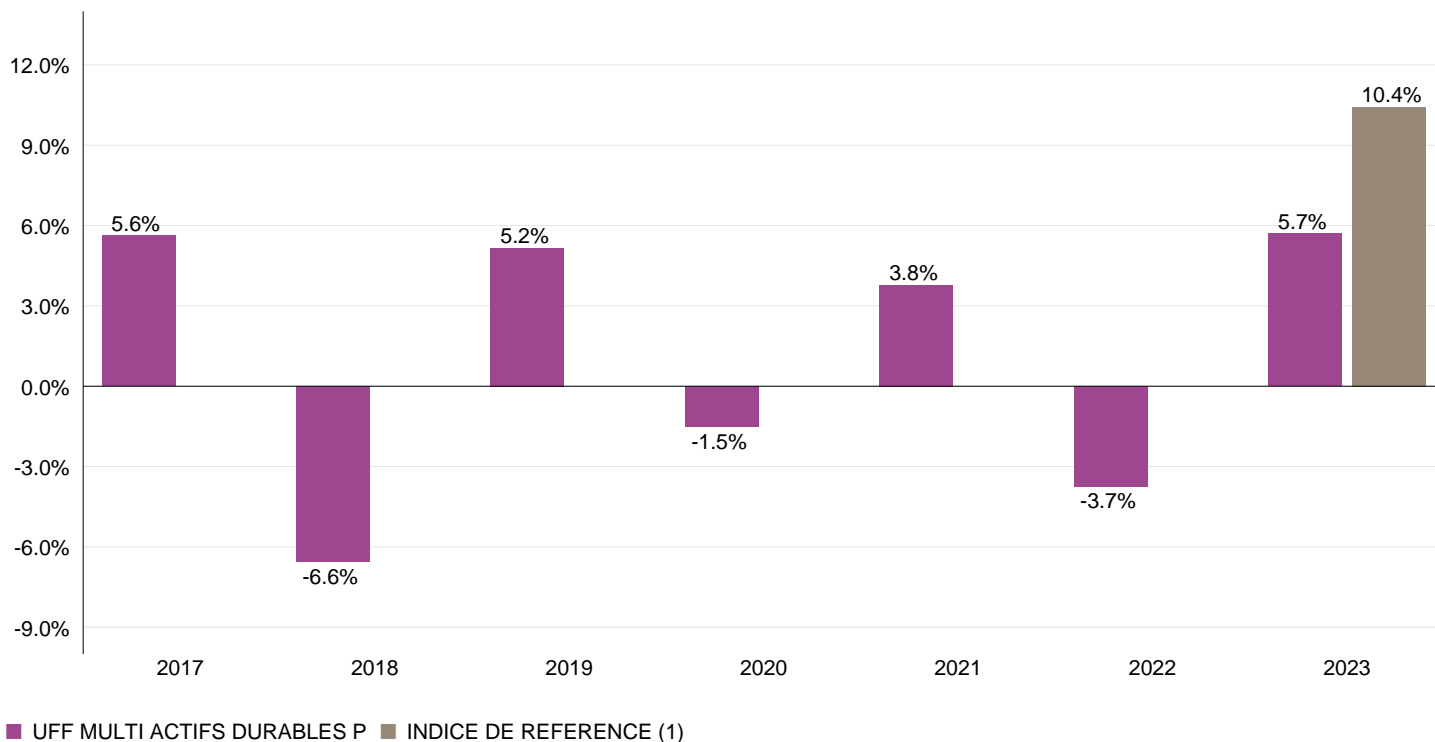
Sur le mois de mai, nous avons maintenu notre vision positive sur les actifs risqués et augmenté notre exposition aux actions. Sur la partie obligataire, nous restons confiants sur les niveaux des rendements qui restent historiquement élevés.

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.

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.