

# UFF EPARGNE OBLIGATIONS 3-5

## Objectif de gestion du fonds maître Obligations 3-5 M

Le FCP a pour objectif de à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à l'inflation, au travers d'un portefeuille diversifié d'obligations indexées sur l'inflation, d'obligations convertibles en actions (tous types) et d'obligations classiques à taux fixe ou à taux variable libellées en euros et/ou en devises autres que l'euro. La performance du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître du fait des frais de gestion propres au fonds nourricier.

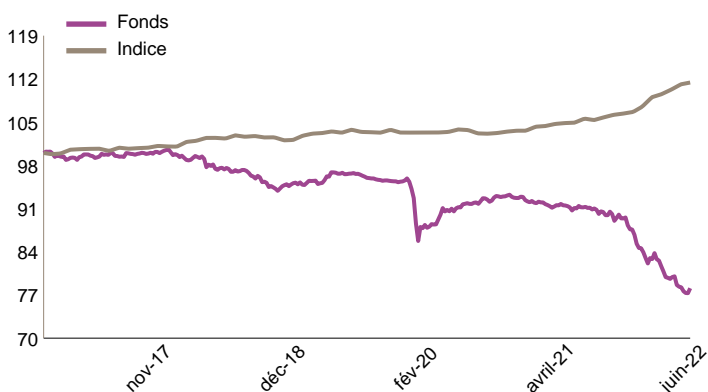
## Profil de risque



## Chiffres clés au 30/08/2022

Valeur liquidative	1301.67 €
Actif net du fonds	71.41 M€
Actif net du maître	351.21 M€

## Evolution de la performance



L'indice de référence est l'indice des prix à la consommation (IPC) hors tabac, tel que calculé par l'INSEE.

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

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-0.87%	0.05%	-0.92%
YTD	-13.40%	4.77%	-18.17%
3 mois	-3.12%	1.07%	-4.18%
6 mois	-8.45%	3.87%	-12.33%
1 an	-15.18%	5.58%	-20.76%
3 ans	-19.91%	7.47%	-27.38%
5 ans	-22.11%	10.54%	-32.65%

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	4.83%	Ratio de Sharpe	-3.05
Volatilité de l'indice	0.62%	Ratio d'information	-
Tracking Error	-	Beta	-

## Principaux mouvements du fonds maître

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Swedbank Ab	Istar Inc
Ndass 6 1/8 Perp	Aadvantage Loyalty Ip
Tele2 Ab Mtn Regs	Country Garden Holdin
Lloyds 7 1/2 Perp	Ford Motor Credit
Barclays Plc	Spa Holdings 3

## 10 principales positions du fonds maître

Valeur	Poids	Type de valeur mobilière
Bundesrepub. Deutschl	8.67%	Obligations d'état
La Francaise Tresorer	6.89%	Fonds monétaires
Euronext Nv	1.94%	Obligations ordinaires
La Fran-Glob Float	1.93%	Fonds obligataires
Mex Bonos Desarr	1.65%	Obligations d'état
Belgium Kingdom	1.43%	Obligations d'état
Mexico (United Mexica	1.41%	Obligations d'état
Peugeot Sa	1.24%	Obligations ordinaires
Greece Republic Of	1.10%	Obligations d'état
Ferrovie Dello Stato	1.07%	Obligations ordinaires
<b>Total</b>	<b>27.33%</b>	

## Principales contributions du fonds maître

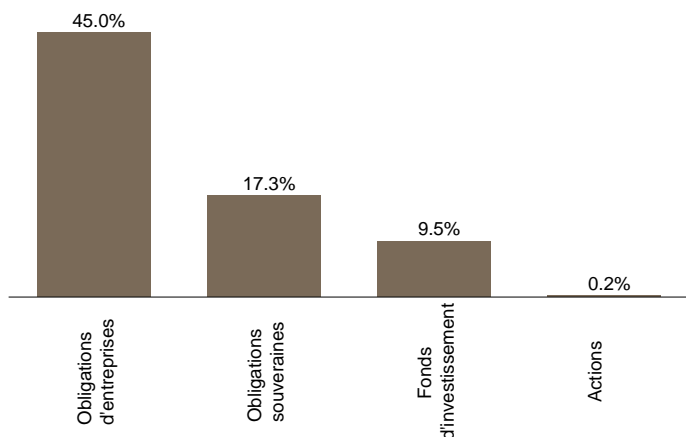
Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Country Garden Holdin	0.08%	Belgium Kingdom	-0.36%
Sino-Ocean Land Treas	0.04%	Greece Republic Of	-0.11%
Spa Holdings 3	0.02%	Buoni Poliennali Del	-0.07%
Agile Group Holdings	0.02%	Ferrovie Dello Stato	-0.05%
Bnp Paribas	0.01%	Euronext Nv	-0.05%
<b>Total</b>	<b>0.18%</b>	<b>Total</b>	<b>-0.64%</b>

## Caractéristiques du FCP

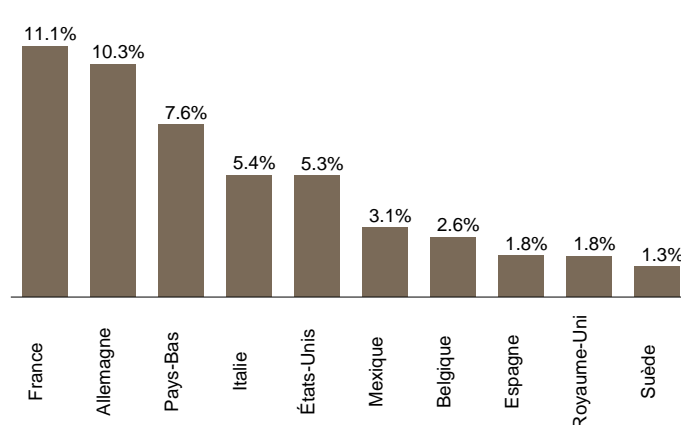
Code ISIN :	990000015319	Fréquence de valorisation :	Hebdomadaire
Société de gestion :	La Française	Droit d'entrée (max) :	4.00%
Date de création :	31/01/1991	Frais de gestion direct :	1.55%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion indirect :	cf prospectus
Centralisation :	12:00	Durée de placement recommandée :	3 ans
Classification AMF :	---		

## Gérant financier du fonds maître

## 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>2022</b>													
Fonds	-2.02%	-3.45%	-2.06%	-1.39%	-2.16%	-2.09%	-0.18%	-0.87%					-13.40%
Indice	0.22%	0.64%	1.50%	0.51%	0.74%	0.71%	0.30%	0.05%					4.77%
<b>2021</b>													
Fonds	-0.44%	-0.37%	-0.54%	-0.17%	-0.43%	0.19%	-0.45%	0.21%	-0.15%	-0.78%	-1.57%	0.44%	-4.00%
Indice	0.14%	0.03%	0.58%	0.13%	0.23%	0.23%	0.06%	0.62%	-0.18%	0.32%	0.45%	0.18%	2.82%
<b>2020</b>													
Fonds	-0.10%	-0.01%	-7.69%	0.06%	1.31%	1.50%	0.72%	0.72%	-0.18%	0.82%	0.63%	0.10%	-2.43%
Indice	-0.36%	-0.06%	0.00%	0.01%	0.01%	0.08%	0.34%	-0.02%	-0.50%	-0.07%	0.07%	0.22%	-0.29%
<b>2019</b>													
Fonds	0.62%	0.34%	-0.26%	0.65%	-0.34%	1.79%	-0.08%	-0.13%	-0.19%	-0.63%	-0.27%	-0.18%	1.31%
Indice	-0.43%	0.01%	0.56%	0.44%	0.09%	0.21%	-0.14%	0.38%	-0.19%	-0.12%	-0.06%	0.43%	1.18%
<b>2018</b>													
Fonds	0.43%	-0.93%	-0.79%	0.48%	-1.67%	-0.27%	0.14%	-0.36%	0.00%	-1.40%	-0.53%	-1.20%	-5.95%
Indice	0.01%	-0.03%	0.64%	0.27%	0.43%	0.05%	-0.10%	0.44%	-0.11%	0.06%	-0.19%	-0.01%	1.47%
<b>2017</b>													
Fonds	-0.01%	-0.52%	-0.17%	0.13%	0.23%	-0.14%	0.28%	-0.30%	0.40%	0.12%	-0.00%	0.26%	0.26%
Indice	-0.23%	0.10%	0.54%	0.15%	0.06%	0.02%	-0.27%	0.39%	-0.09%	0.07%	0.07%	0.20%	1.01%

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

## Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par la remontée des anticipations monétaires dans les pays développés après le discours ferme, rapide et clair de Jerome Powell sur la nécessité de resserrer la politique monétaire lors du symposium de Jackson Hole. La priorité absolue des banquiers centraux est la lutte contre l'inflation, même si cela doit s'accompagner d'une récession. La FED opte pour une politique monétaire restrictive avec des taux plus élevés pour plus longtemps afin de réduire l'excès de demande. Une troisième hausse de taux de 75 points de base (pdb) est anticipée aux Etats-Unis en septembre avec une cible de taux anticipée légèrement en dessous de 4,1% d'ici la fin de l'année. En zone euro, certains membres de la BCE militent pour une hausse significative de 75 pdb lors du prochain conseil le 8 septembre prochain face au risque de désenclavement inflationniste.

Le rendement italien à 10 s'est tendu de 71 pdb à 3,89% tandis que les rendements en France et en Espagne ont progressé de 80 pdb, à 2,14% et 2,74% respectivement. Les élections législatives italiennes auront lieu le 25 septembre. La coalition de droite (Fratelli d'Italia, Ligue et Forza Italia) est en tête dans les sondages. La leader du parti Fratelli d'Italia, Giorgia Meloni, devrait diriger le gouvernement selon les termes de la coalition des partis de droite, la première des formations alliées obtiendra le poste de président du Conseil. Nous restons pour le moment très faiblement positionnés sur les emprunts d'Etat italien qui pourraient souffrir d'un contexte de croissance en berne, du retrait progressif de la BCE et d'un risque politique toujours présent.

Le marché de l'immobilier américain est en train de se retourner. Les taux d'emprunts hypothécaires ont fortement augmenté et terminent août près de 6%. Le ralentissement de ce secteur pourrait pousser la Fed à ralentir le rythme de sa normalisation. Avec un pic de l'inflation possiblement passé aux Etats Unis, nous retrouvons de la valeur dans les emprunts d'Etat américain et sommes positionnés sur le 5 ans. Par ailleurs, ce ralentissement à venir de l'inflation pourrait être bénéfique pour certains pays émergents et nous conservons l'exposition à ce segment dans cette optique.

Enfin, nous avons renforcé la position sur l'aplatissement de la courbe allemande. La trajectoire d'inflation européenne est nettement plus élevée et devrait pousser la BCE à garder une posture agressive.

*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, DICI et autres informations réglementaires accessibles sur le site [www.uff.net](http://www.uff.net).*

