

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

VL Part R :	1 368,13 EUR
Actif net :	146,96 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 11 juillet 2008
Horizon de placement recommandé : > 3 ans
Forme juridique : FCP
Devise : EURO
Indicateur de référence : Aucun
Code ISIN part R : FR0010626291

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Montant minimum : Un millièmes de part
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+3
Centralisation des S/R : 11h00

Frais

Frais de gestion : 1,25% TTC max
Commission de surperformance : 10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR +4,5% par an avec High Water Mark
Droits d'entrée maximum : 2%
Droits de sortie maximum : non

Gérant

Romain LAHOSTE
Emmanuel REGNIER

Contacts

UBS La Maison de Gestion
contact@lamaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00

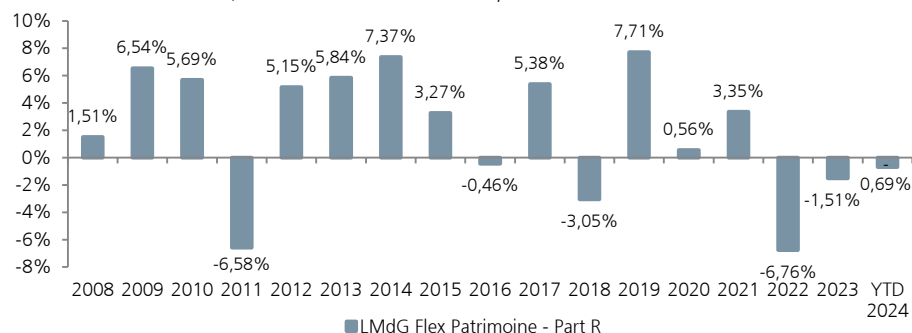
OBJECTIF DU FONDS

Un objectif patrimonial avec une gestion du risque efficace. Un objectif de performance absolue de 3% à 6% par an au dessus de l'€STR. Un risque maîtrisé avec une volatilité attendue comprise entre 3% et 6% et la préservation du capital comme priorité en phase de crises.

PERFORMANCES (%)

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 A *	5 A *	7 A *	DL **
Fonds	-0,27	1,89	-0,69	-1,73	-2,30	0,01	0,31	2,02

* Performances annualisées, ** Performance annualisées depuis le lancement



Les chiffres cités concernent les années passées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements en devise étrangère.

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Volatilité historique	Volatilité 3 ans	Ratio de sharpe historique
Fonds	3,86%	3,84%	0,45

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le changement de tonalité de la Fed en novembre, les marchés se focalisent sur les éléments positifs et occultent le négatif. En effet, si la hausse a débuté avec les espoirs d'une baisse des taux à partir de mars, cette hypothèse été complètement balayée depuis. Cependant les investisseurs préfèrent voir le verre à moitié plein et se focalisent sur les bonnes nouvelles sur l'activité économique et sur les thèmes de l'IA (Nvidia, ASML...), de l'obésité (Novo Nordisk, Ele Lilly...) et du luxe (LVMH, Ferrari...) qui continuent de porter les marchés. Les actions ont donc progressé (+4.11% pour le MSCI World) tandis que la plupart des autres actifs ont perdu du terrain. Les obligations ont continué de baisser (-2.35% pour les futures bund, -2.15% pour futures sur treasuries). Les matières premières et l'or aussi (-1.47 pour le bloomberg commodity index, -2.61% pour les métaux précieux) ainsi que les devises contre euro (-2.52% pour le CHF, -1.9% pour le yen). Flex patrimoine avec un positionnement encore trop défensif dans un contexte « risk-on » a perdu un peu de terrain (-0.23%) mais la performance YTD est repassée en territoire positif début mars.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023	-0,42												-0,69
2023	1,73	-2,16	-1,71	-0,53	-1,00	-0,17	0,47	-1,03	-0,32	-0,66	1,36	2,60	-1,51
2022	-1,81	-0,58	0,24	-0,55	-1,28	-1,41	0,05	-1,00	-0,33	-0,58	0,50	-0,21	-6,76
2021	-0,27	1,36	-0,09	1,22	0,11	0,21	0,23	0,49	-0,25	0,96	-0,62	-0,02	3,35
2020	0,25	-1,46	-6,45	2,09	0,28	1,48	2,16	0,12	-1,58	-1,54	3,00	2,60	0,56
2019	1,65	0,36	1,10	1,01	-0,15	1,64	0,81	2,07	-0,39	-0,80	0,04	0,14	7,71
2018	1,66	-1,66	-0,49	0,70	1,16	-0,77	-0,66	-0,55	-0,20	-1,31	-0,30	-0,62	-3,05
2017	-0,12	2,22	0,11	0,64	0,28	-0,89	0,99	0,85	0,29	1,92	-0,55	-0,43	5,38
2016	-1,03	0,06	-0,69	-0,18	0,11	-0,20	1,59	-0,02	0,07	-0,98	-0,69	1,54	-0,46
2015	4,52	1,52	1,62	-0,51	0,17	-1,78	0,63	-1,79	-0,74	0,68	0,80	-1,72	3,27
2014	-0,55	1,64	-0,88	-0,33	2,27	0,44	-0,10	2,32	-0,22	0,16	1,91	0,55	7,37
2013	1,95	0,50	1,36	0,30	0,40	-1,45	0,62	-1,69	1,07	1,22	0,34	1,14	5,84

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS⁽¹⁾

Classe d'actifs	Poids
Obligations souveraines (10Y-30Y)	11,53%
Obligations Emergentes	1,59%
Crédit	3,37%
Actions	21,20%
Matières premières	3,44%
Futures sur volatilité	0,00%

Devises	Poids
USD	4,22%
JPY	3,67%
GBP	6,09%
AUD	3,09%
CHF	3,02%
HKD	0,00%

EXPOSITION OBLIGATIONS SOUVERAINES

Allemagne	4,34%
Etats-Unis	5,04%
Royaume-Uni	2,14%

EXPOSITION POCHE ACTIONS

Europe	5,50%
Etats-Unis	7,06%
Japon	5,56%
Emergents	3,07%

PRINCIPALES POSITIONS

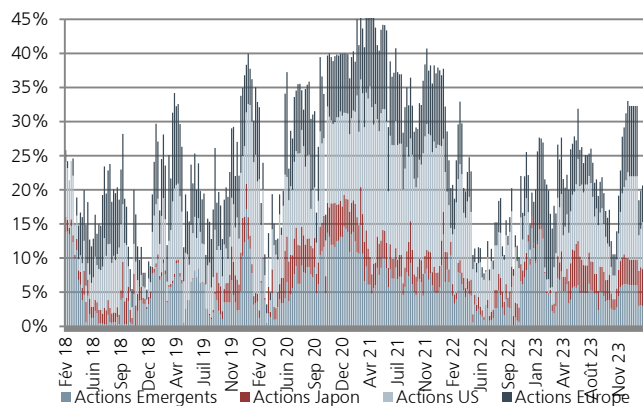
Glg Alpha Select *	7,20%
Maga Smaller Companies *	6,60%
Kirkoswald Global Macro	6,00%
Pictet Lotus *	5,70%
Graham Macro	5,40%

Gam Star Cat Bond	5,30%
Carrhae Capital US	4,80%
Rv Capital Asia Opportunity	4,80%
Selwood Equity Abs Return	4,70%
Gca Credit	4,50%

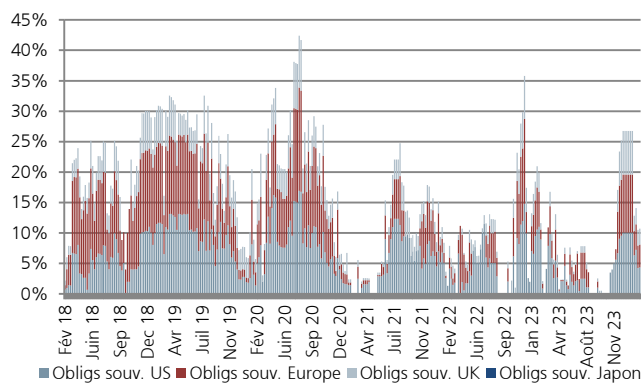
(1) Données selon les estimations d'UBS La Maison de Gestion

EVOLUTION DES EXPOSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS DEPUIS FEVRIER 2018

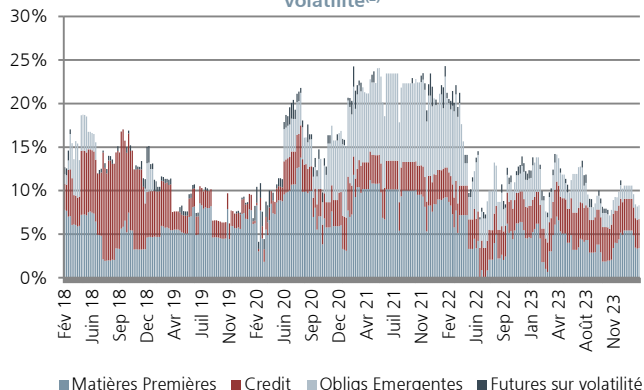
Evolution de l'exposition actions⁽²⁾



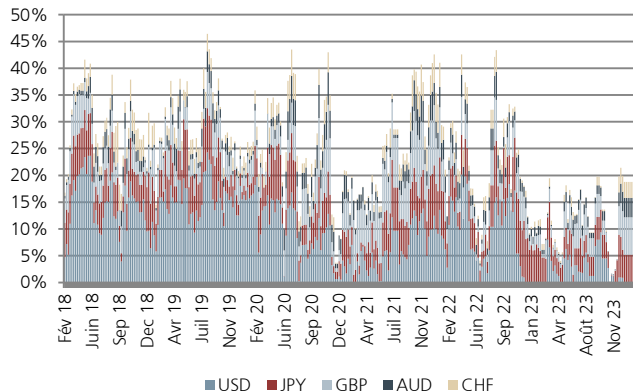
Evolution de l'exposition govies⁽²⁾



Evolution de l'exposition crédit, matière premières et volatilité⁽²⁾



Evolution de l'exposition devises⁽²⁾



⁽²⁾ Données hebdomadaires selon les estimations d'UBS La Maison de gestion

GLOSSAIRE

Volatilité

La volatilité est une estimation du risque d'un investissement, elle est représentée par le Lognormal de l'Ecart-Type annualisé de la performance du fonds. L'écart-type est la racine carrée de la variance des points de données par rapport à la moyenne. Plus l'amplitude des performances est grande, plus la volatilité du fonds est élevée et donc plus ce fonds est risqué.

Ratio de Sharpe

Le Ratio de Sharpe indique si le rapport entre le risque d'un fonds et sa performance est bon ou mauvais, le principe sous-jacent étant que le gestionnaire aurait pu investir dans un actif sans risque. Dans ce but, la performance de l'actif sans risque est soustraite à la performance annualisée. Cette performance nette est ensuite divisée par le risque, représenté par la volatilité annualisée. Plus le ratio est élevé, meilleur est le fonds. Un ratio négatif indique que le Fonds a été moins performant que l'actif sans risque.

Indice de référence

Par exemple un indice obligataire ou un portefeuille d'indices, utilisé pour comparer la performance d'un portefeuille. Si le benchmark est un indice, on parle d'indice de référence.

Risque

Eventualité que survienne un dommage ou une perte en capital en raison, par exemple, d'une baisse du cours d'un titre ou de l'insolvabilité d'un débiteur. Dans la théorie des marchés financiers, le risque d'un placement ou d'un portefeuille se mesure à l'ampleur des fluctuations de rendement attendues.

AVERTISSEMENTS

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi. Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Ce document a été élaboré par UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 91 boulevard Haussmann 75008 Paris (381 950 641 RCS Paris) agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 20 juillet 2004 sous le numéro GP 04000042. Il ne constitue en aucun cas une offre ou un appel d'offre, ni même un conseil pour acheter ou vendre quelque placement ou produit spécifique que ce soit dans une quelconque juridiction. UBS La Maison de Gestion n'assume aucune responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations établies, bien que ces informations proviennent de sources externes réputées fiables. Sous réserve du respect des obligations légales ou réglementaires à sa charge, UBS La Maison de Gestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de toute transaction relative au produit ou de tout investissement dans ce produit.

Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à toute décision d'investissement ou de désinvestissement, aux documents d'information légaux (DICI, prospectus) ainsi qu'au dernier état périodique. Vous pouvez obtenir ces informations en accédant librement à notre site Internet : <http://www.lamaisondegestion.com>. Ces documents, ainsi que le dernier rapport annuel de chaque produit, qui comportent des informations en termes de risques, de commissions et de coûts, peuvent également être obtenus sur simple demande écrite à l'adresse suivante : UBS La Maison de Gestion, 91 boulevard Haussmann 75008 Paris. La souscription des parts/actions de l'OPC est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le prospectus) et dans les conditions prévues par le prospectus de l'OPC. UBS La Maison de Gestion attire votre attention sur le fait que la valeur d'une action de SICAV ou d'une part de FCP est soumise à l'évolution des marchés financiers et enregistre des fluctuations. Tout investissement dans des OPC peut comporter un risque plus ou moins important selon les marchés d'investissement y compris celui de la perte totale et soudaine de son investissement par l'investisseur. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de frais éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière, de l'expérience et de la compréhension des produits financiers ou des besoins propres à un destinataire précis. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.