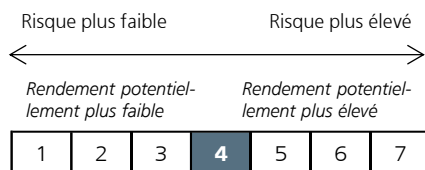


ELIGIBLE PEA

30 avril 2024



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 P :        | 228,96 EUR         |
| <b>Actif net :</b> | <b>44,23 M EUR</b> |

## INFORMATIONS PRODUIT

LMDG Smid Cap (EUR) est depuis le 14 mai 2018 la nouvelle dénomination du FCP LMDG Microcap (EUR) après absorption du FCP LMDG Actions Smid Caps.

### Information générale

Date de création : 19 octobre 2012  
Horizon de placement recommandé : > 5 ans  
Forme juridique : FCP  
Devise : EURO

Indicateur de comparaison : 50% Eurostoxx  
Small dividendes réinvestis + 50% CAC Mid &  
Small dividendes réinvestis.

Code ISIN part P : FR0011316751

### Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank  
Valorisateur : CACEIS Bank  
Montant minimum : Centième de part  
Valorisation : quotidienne  
Règlement/livraison : J+2  
Centralisation des S/R : 15h30

### Frais

Frais de gestion : 1,85% TTC max  
Commission de surperformance : 15% TTC de la surperformance du fonds au-delà de 8% de performance annuelle avec High Water Mark, plafonnée par exercice à 1.20% de l'actif net moyen  
Droits d'entrée maximum : 2%  
Droits de sortie maximum : non

### Gérant

Romain LAHOSTE  
Joris DUPRAZ

### Contacts

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

## OBJECTIF DU FONDS

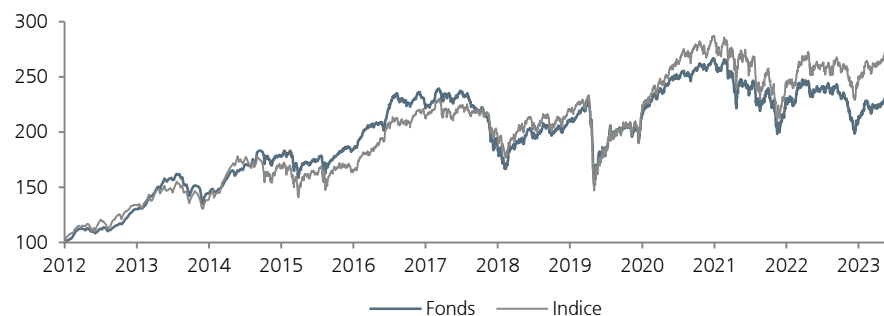
LMDG Smid Cap (EUR) est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la recherche d'une valorisation du portefeuille à moyen et long terme au travers d'une gestion totalement discrétionnaire, une sélection d'actions de petites et moyennes capitalisations européennes. Le Fonds cherchera à obtenir un rendement du capital investi supérieur à 8% par an net des frais de gestion sur la période recommandée.

## PERFORMANCES

| Perfs.     | 1 mois | 3 mois | 2024 YTD | 1 an   | 3 ans * | 5 ans * |
|------------|--------|--------|----------|--------|---------|---------|
| Fonds      | -1,14% | 1,98%  | 0,51%    | -4,01% | -2,97%  | 2,39%   |
| Indicateur | -1,34% | 3,07%  | 2,47%    | 3,44%  | 1,12%   | 4,76%   |

\* Performances annualisées

| Perfs.     | 2024 YTD | 2023  | 2022    | 2021   | 2020  | 2019   |
|------------|----------|-------|---------|--------|-------|--------|
| Fonds      | 0,51%    | 0,37% | -13,71% | 15,48% | 4,68% | 26,50% |
| Indicateur | 2,47%    | 8,73% | -13,71% | 20,13% | 3,80% | 23,51% |



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     | Vol. 1 an | Vol. 3 ans | Tracking Error** | Ratio de Sharpe 1 an |
|------------|-----------|------------|------------------|----------------------|
| Fonds      | 12,00%    | 13,69%     | 6,17%            | -0,66                |
| Indicateur | 12,77%    | 16,23%     |                  | 0,23                 |

\*\*Données quotidiennes

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par des prises de profits sur la première quinzaine, suivies d'une récupération par la suite. Les investisseurs ont réagi à la modification du scénario sur les taux, anticipant désormais une seule baisse de taux de la Fed en décembre. Les rendements des obligations à 10 ans US et allemandes ont augmenté respectivement de 40 et 30 points de base. Les risques géopolitiques et l'incertitude quant à l'issue des élections mondiales ont également alimenté la volatilité, entraînant une demande de couvertures. Les réductions des positions longues sur les marchés US et européens ont été massives, permettant aux gérants equities de revenir à la neutralité. Les indices boursiers, tels que le S&P500 et le Stoxx 600, ont cédé respectivement 2,2% et 2,8% au 15 avril.

Cependant, les chiffres macro-économiques ont continué de battre les attentes, avec une croissance économique robuste et des relèvements de bénéfices. Les données PMI Services d'avril de la Zone Euro ont confirmé que l'activité se redresse, et les données de croissance du PIB européen ont montré une croissance plus forte que prévu. Les publications des sociétés du Stoxx 600 ont également été bonnes, avec des résultats qui dépassent les attentes. Les secteurs qui ont le mieux performé en avril sont les ressources de base, l'énergie et les banques. Les attentes de bénéfices pour 2024 et 2025 ont été relevées, notamment pour le secteur Oil&Gas. Au global, le SXXP a interrompu sa série de 5 mois de hausse consécutive et termine le mois à -1,52%

Dans ce contexte, Eramet a porté la performance du secteur Matières premières et a fortement contribué à la performance du mois, le fonds terminant en ligne avec son indice. Alfen ou Befesa ont été plus décevantes que prévu chez les Industrielles. Le mois d'avril a également été celui de la reprise tangible des IPO, et nous avons participé à l'introduction du groupe Planisware sur la place de Paris. Cette société de logiciel, leader sur le segment de niche de la gestion de projet, affiche toutes les qualités que nous recherchons lors d'un investissement de conviction : une proposition de valeur forte et évidente, un marché porteur et en croissance, une grande fidélité des clients due à leur satisfaction et à leur dépendance au service fourni, et enfin et surtout, une équipe managériale dont la vision de long terme est évidente et alignée avec les intérêts des actionnaires. Comme attendu, l'introduction a été très réussie et le titre s'est envolé suite à l'attrait des investisseurs, ravis de pouvoir investir dans un titre de grande qualité.

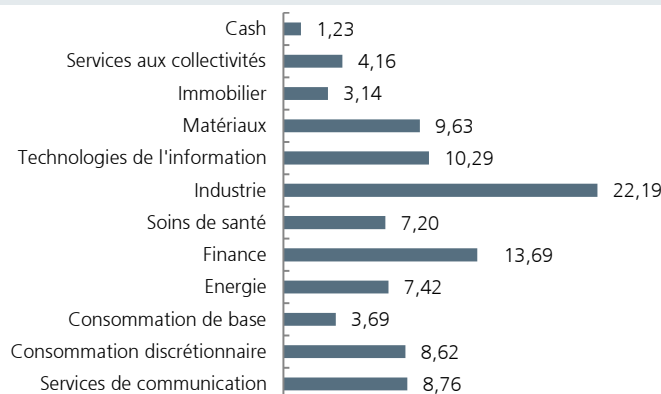
ELIGIBLE PEA

30 avril 2024

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES

|               | Janv. | Fév.  | Mars  | Avril | Mai   | Juin   | Juillet | Août  | Sept.  | Oct.  | Nov. | Déc.  | Année  |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|-------|--------|-------|------|-------|--------|
| 2024 - Fonds  | -1,44 | -0,61 | 3,79  | -1,14 |       |        |         |       |        |       |      |       | 0,51   |
| 2024 - Indice | -0,58 | -0,14 | 4,61  | -1,34 |       |        |         |       |        |       |      |       | 2,47   |
| 2023 - Fonds  | 6,51  | 1,16  | -2,34 | -0,11 | -1,11 | 1,29   | 1,38    | -2,65 | -6,59  | -8,33 | 7,18 | 5,25  | 0,37   |
| 2023 - Indice | 7,76  | 2,89  | -3,18 | 0,34  | -3,51 | 2,91   | 2,65    | -1,68 | -4,39  | -6,73 | 8,17 | 4,42  | 8,73   |
| 2022 - Fonds  | -4,36 | -3,73 | 1,26  | -0,92 | 0,86  | -8,93  | 4,77    | -3,26 | -10,77 | 6,80  | 5,94 | -0,61 | -13,71 |
| 2022 - Indice | -3,68 | -1,68 | 1,77  | -1,23 | -0,28 | -11,50 | 7,12    | -5,50 | -10,08 | 7,71  | 5,66 | -0,85 | -13,71 |

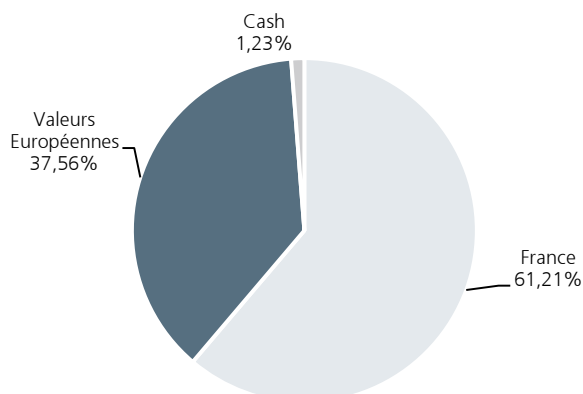
REPARTITION SECTORIELLE



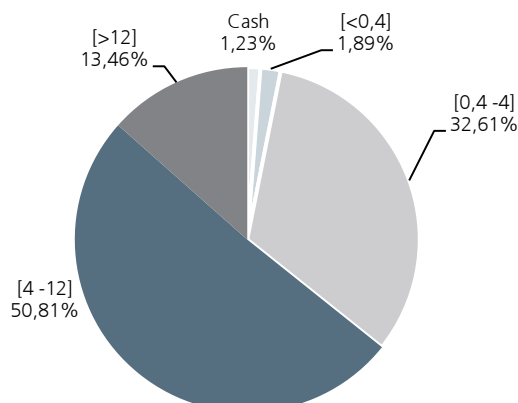
10 PRINCIPALES POSITIONS

| Valeur            | Secteur      | Poids         |
|-------------------|--------------|---------------|
| Gaztransport      | Industrie    | 3,27%         |
| Elis              | Industrie    | 3,12%         |
| Spie Sa           | Industrie    | 3,08%         |
| Amundi            | Finance      | 3,07%         |
| Eurazeo           | Finance      | 3,06%         |
| Dassault Aviation | Industrie    | 3,05%         |
| Scor Se           | Finance      | 2,79%         |
| Ipsen             | Industrie    | 2,60%         |
| Alten             | Technologies | 2,55%         |
| <b>Total</b>      |              | <b>26,59%</b> |

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (EN Mds€)



5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS DU MOIS

| Valeur             | Performance sur la période | Contributions à la performance (pts) |
|--------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Amundi Sa          | 4,03%                      | 0,13                                 |
| Mersen             | 6,03%                      | 0,12                                 |
| Alten Sa           | 6,87%                      | 0,10                                 |
| Sopra Steria Group | 3,98%                      | 0,09                                 |
| Elis Sa            | 2,65%                      | 0,08                                 |

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS DU MOIS

| Valeur                   | Performance sur la période | Contributions à la performance (pts) |
|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Elmos Semiconductor Se   | -2,31%                     | -0,03                                |
| Koninklijke Heijmans N.V | -2,49%                     | -0,03                                |
| Uniphar Plc              | -2,92%                     | -0,03                                |
| Hugo Boss Ag -Ord        | -5,32%                     | -0,03                                |
| Aurubis Ag               | -8,18%                     | -0,08                                |

PRINCIPAUX ACHATS/ RENFORCEMENTS

|            |                    |            |
|------------|--------------------|------------|
| MPS        | UBISoft            | Viscofan   |
| BPER Banca | Intercos           | Sonae-SGPS |
| Planisware | CompuGroup Medical |            |

PRINCIPALES VENTES/ ALLEGEMENTS

|              |         |             |
|--------------|---------|-------------|
| Befesa       | Arcadis | Vaisala Oyi |
| Alfen Beheer | Esker   | Diasorin    |
| Alten        | Amundi  |             |

## GLOSSAIRE

### TER

Le TER ou Total des frais sur encours représente l'ensemble des frais supportés par un fonds rapporté à son encours moyen au cours d'un exercice annuel.

### 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.

### Ratio d'information

Le Ratio d'Information est le résultat de la division de la performance Relative du Fonds par la Tracking Error. Plus le résultat est élevé, plus le risque pris par rapport à l'indice de référence a bien été rémunéré.

### Tracking error ou Ecart de suivi

La Tracking Error mesure l'écart type des performances relatives d'un fonds (proportionnellement à son indice de référence). Plus la Tracking Error est faible, plus le fonds ressemble à son indice de référence au vu du risque et des caractéristiques des performances.

### Alpha

L'alpha mesure la sur-performance d'un portefeuille, d'une action ou d'un titre par rapport à sa performance théorique. C'est une mesure de la capacité d'un gestionnaire à créer de la valeur pour ses clients en étant capable de détecter les titres ou les actions qui rapportent plus qu'elles ne devraient compte tenu de leur risque et ce pour une période donnée.

### Beta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un OPCVM ou un fonds d'investissement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un OPCVM ou d'un fonds d'investissement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative.

### Delta

Le Delta mesure le taux d'exposition du portefeuille au risque action.

### Maximum Drawdown

Le maximum Drawdown ou « perte successive maximale », veut dire la perte maximale historique qu'aurait subi un investisseur s'il avait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

### Duration et sensibilité

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondérée de la duration des divers titres. La sensibilité taux permet de mesurer le risque lié aux variations de taux. Ainsi, une sensibilité taux de +2% signifie que, pour une hausse instantanée (resp. baisse) de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait (resp. monterait) de 2%.

## 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.