

Risque plus faible Risque plus élevé

← →

Rendement potentiel-
lement plus faible Rendement potentiel-
lement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 Action D EUR : 104,44 EUR

Actif net : 50,19 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 5 septembre 2019
Horizon de placement recommandé : > 3 ans
Forme juridique : SICAV
Devise : EURO
Indicateur de référence : Aucun
Code ISIN Action D EUR : FR0013413291

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS BANK
Valorisateur : CACEIS BANK
Montant minimum : 1 action
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+2
Centralisation des S/R : 12h00

Frais

Frais de gestion financières : 1,00% TTC max
Frais de gestion administratifs : 0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an
Commission de surperformance : non
Commissions de souscriptions non acquises à l'OPCVM : 1,5% maximum
Commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM : 0,25%
Commissions de rachat acquises à l'OPCVM : Aucun
Commissions de rachat acquises à la société de gestion : Aucun

Sous-délégation de la gestion financière

Dolan McEniry Capital Management, LCC

Contacts

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

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif est de rechercher, sur l'horizon de placement recommandé, une performance supérieure à celle de l'obligation du Trésor américain de maturité 2025 majorée d'une prime de risque de crédit, mesurée par exemple par l'indice Markit CDX North America Investment Grade 06/25, cet indice est composé de 125 Credit Default Swap équipondérés d'émetteurs notés Investment Grade nord-américains.

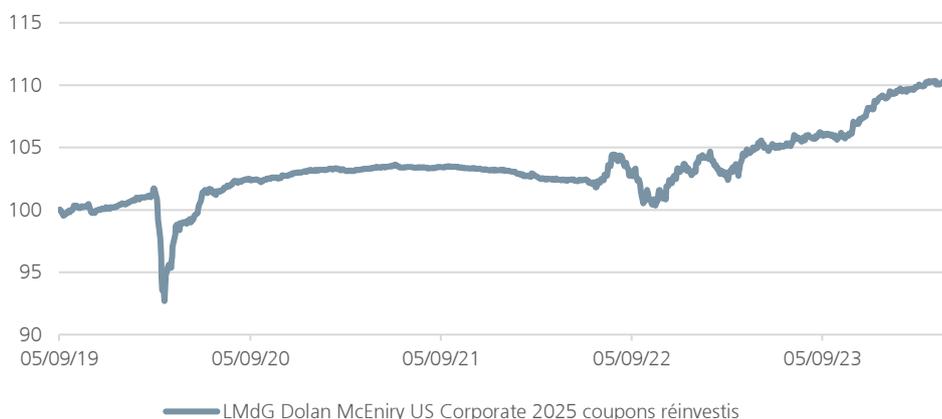
L'objectif de gestion est lié à la mise en place d'une stratégie "buy and hold" à horizon fin 2025.

La SICAV cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB- selon les agences de notation Standard & Poor's, Moody's et Fitch ou de risque équivalent selon l'analyse du Gestionnaire) et de catégorie spéculative (de notation comprise entre BB+ et B- selon l'une des agences de notation Standard & Poor's, Moody's et Fitch ou de risque équivalent selon l'analyse du gestionnaire financier).

PERFORMANCES (COUPONS REINVESTIS)*

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,6%	1,7%	1,7%	8,0%	0,0%	-

* Performance annualisé



Au 1er juin 2022 : Prolongement de la stratégie buy and hold jusqu'en 2025

INDICATEURS DE RISQUES

	Volatilité 1 an	Volatilité 3 ans
Fonds	2,01%	2,40%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES (COUPONS REINVESTIS) %*

Perfs.	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	1,7%	8,0%	-0,3%	0,1%	2,7%	-

Perfs.	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Fonds - 2024	0,4	0,1	0,5	0,0	0,6							
Fonds - 2023	1,3	-1,2	0,6	1,2	0,1	0,2	0,5	0,4	-0,3	0,1	1,7	0,7
Fonds - 2022	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1	-2,4	-0,5	2,5	-1,6	-2,0	0,7	1,6	-0,1
Fonds - 2021	0,1	0,0	0,0	0,2	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,1	0,0
Fonds - 2020	0,6	0,1	-5,6	3,7	1,4	0,9	0,7	0,5	-0,1	0,2	0,4	0,2

HISTORIQUE DES DETACHEMENTS DE COUPONS (USD)*

09/11/2020 : 0,88
03/05/2021 : 2,77
02/05/2022 : 2,43

* Action USD D capitalise ses revenus à partir du 02/08/2022

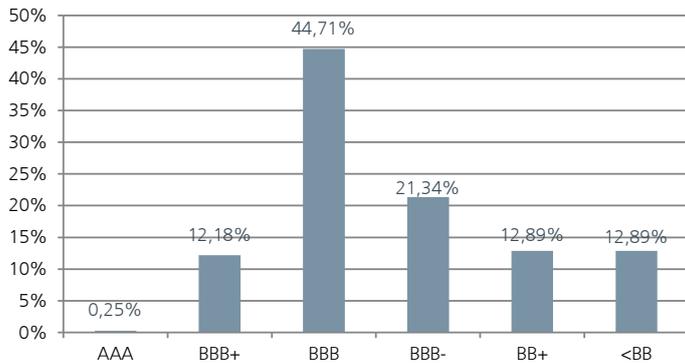
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE ET ALLOCATION D'ACTIFS

PRINCIPALES POSITIONS

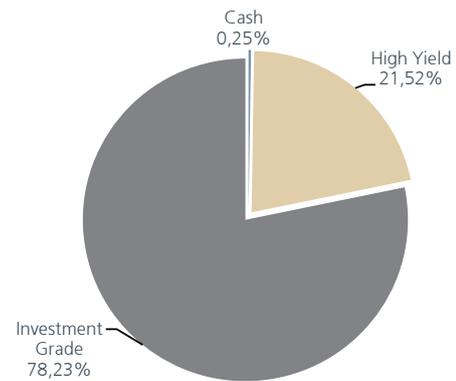
Libellé	Secteur	Poids
Encompass Health Corp	Soins de santé	4,32%
Crown Amer/ Cap Corp Vi	Soins de santé	4,31%
Qvc Inc	Consommation discrétionnaire	4,30%
Wesco Distribution Inc	Industrie	4,30%
Hillenbrand Inc	Industrie	4,29%

Nombre de positions	31
Effective duration	1,18
Modified duration	1,18
Current Yield (brut)	4,17%
Yield to Worst (brut)	5,84%
Yield to Maturity (brut)	5,87%

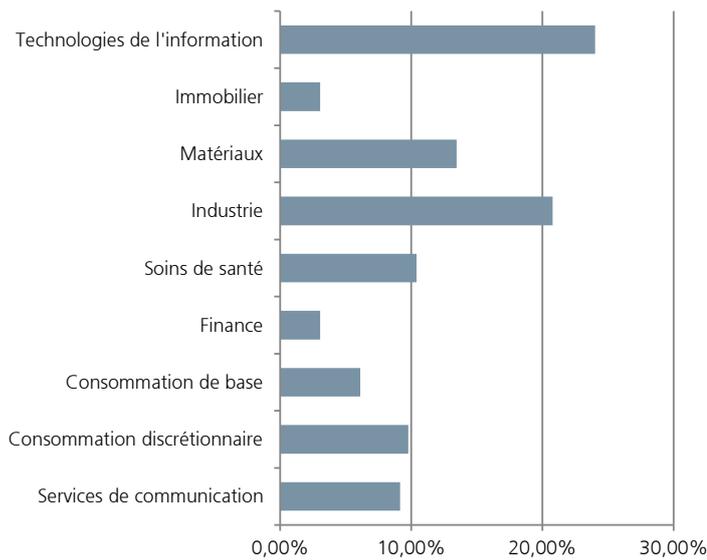
REPARTITION PAR QUALITE DE CREDIT



REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



REPARTITION SECTORIELLE



GLOSSAIRE

Volatilité

La volatilité est une estimation du risque d'un investissement, elle est représentée par le Lognormal de l'Écart-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

Éventualité 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.

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%.

Yield to maturity (Rendement actuariel à maturité)

Le taux de rendement actuariel correspond au taux d'intérêt que percevrait un investisseur qui détiendrait une obligations jusqu'à son terme.

Yield to worst (Rendement au pire)

Le Yield to worst est potentiellement le plus faible taux de rendement actuariel que peut recevoir un investisseur sur une obligation sans défaillance de l'émetteur. Celui-ci prend notamment en compte la possibilité d'un rappel d'obligation, c'est-à-dire la possibilité pour l'émetteur de rembourser l'obligation avant l'échéance.

Catégorie Investment Grade

La catégorie *Investment Grade* correspond aux notations des agences de rating situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's. Elles correspondent à un faible niveau de risque de défaut.

Catégorie High Yield (Haut rendement - spéculatif)

La catégorie High Yield ou « Haut rendement » correspond aux notations des agences de rating inférieures à la catégorie Investment Grade (BBB- selon Standard & Poor's ou équivalent). Elles correspondent à un niveau de risque spéculatif.

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 Haussman 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 Haussman 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.