

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 :	1 780,02 EUR
Actif net :	106 639 974,81 EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 15 avril 2005
Horizon de placement recommandé : > 2 ans
Forme juridique : FCP
Devise : EURO
Indicateur de référence : ESTR capitalisé + 3%
Code ISIN part R : FR0010172437

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Montant minimum : Dix millièmes de part
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+3
Centralisation des S/R : 10h00

Frais

Frais de gestion : 1,55% TTC max
Commission de surperformance : 10% TTC max. de la surperformance annuelle du fonds par rapport à l'ESTR + 4% par an
Droits d'entrée maximum : 2,5%
Droits de sortie maximum : non

Gérants

Radoslav RADEV
Romain LAHOSTE

Contacts

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

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif du Fonds est de procurer sur la durée de placement recommandée, un rendement supérieur à l'ESTR capitalisé + 3%, minoré des frais de fonctionnement et de gestion réels, différents pour chaque catégorie de parts et pouvant s'élever au maximum à 0,60% pour la part J, à 0,80% pour la part I et à 1,55% pour la part R.

PERFORMANCES

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	1,30%	2,94%	6,34%	14,17%	0,44%	3,49%
Indicateur	0,59%	1,77%	2,98%	7,08%	4,64%	3,81%

* Performances annualisées

Perfs.	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	6,34%	10,88%	-15,09%	4,26%	3,70%	9,46%
Indicateur	2,98%	6,42%	3,02%	2,54%	2,57%	2,64%



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	Ratio Sharpe 1Y	Ratio sharpe 3Y
Fonds	5,05%	5,98%	2,03	-0,18
Indicateur	NS	NS	NS	NS

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de mai les taux longs américains et européens se désolidarisent : le 10 ans américain chute de 0.18 % pour terminer le mois à 4.50% alors que le 10 ans allemand a terminé le mois à 2.66% en hausse de 0.08 % sur le mois. Néanmoins, depuis le début de l'année, les taux à 10 ans progressent d'environ 0.60 % sur les 2 zones.

Aux États-Unis, la dynamique économique semble ralentir avec la revue à la baisse de la croissance du PIB du 1er trimestre à 1.3 % après une estimation préliminaire à 1.6 %. Par ailleurs, l'activité manufacturière matérialisée par l'indice ISM ralentit. L'indice ressort en zone de contraction à 49.3 contre 50.3 attendu. La dynamique est identique sur l'indicateur des services. Enfin, les créations d'emplois ont été largement inférieures aux attentes avec 175 000 postes créés en avril contre 238 000 attendus. Dans ce contexte, la Réserve fédérale (Fed) a quand même maintenu son taux directeur inchangé dans une fourchette de 5.25 % à 5.50 %, jugeant que la désinflation n'avait pas encore atteint un rythme assez soutenu.

En zone euro, les surprises économiques sont plutôt positives. La croissance du PIB repasse en territoire positif sur le 1er trimestre en rythme trimestriel avec +0.3 % contre une légère contraction de -0.1 % au T4 2023. L'indicateur d'activité PMI Composite se redresse aussi et ressort meilleur qu'attendu à 52 sur le mois de mai, laissant présager une poursuite de la reprise. Dans une note un peu moins favorable, l'inflation de la zone euro repart légèrement à la hausse avec +2.6 % en rythme annuel au mois de mai après 2.4 % au mois d'avril.

La hausse des taux a maintenu négative la performance de la dette souveraine depuis le début de l'année : -1.85 % aux États-Unis et -2.23 % en Europe. Sur le marché du crédit, les primes de risque restent relativement stables sur le mois. En Europe, la performance du marché Investment Grade oscille autour de 0 % depuis le début de l'année grâce à la contraction des primes de crédit alors que la composante taux sous-performe. Le marché du High Yield européen continue de survoler ses pairs moins risqués avec une performance positive de +2.77% depuis le début de l'année.

Le mois de juin sera le mois de toutes les attentes avec une actualité probablement dominées par les réunions de banques centrales. Nous observerons certainement les premières baisses de taux depuis le début du resserrement monétaire entamé il y a 2 ans dans les pays développés.

Après une performance négative en avril, les marchés actions ont retrouvé le chemin de la hausse en mai démentant l'adage « sell in may and go away ». Les actions ont été soutenues par de bonnes publications et les espoirs de baisse de taux. L'exposition actions du fonds a bien performé avec notamment une forte contribution du secteur technologique (Microsoft +5.2%, ASML +4.6%, Nvidia +24.9%)

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 39 rue d, 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.

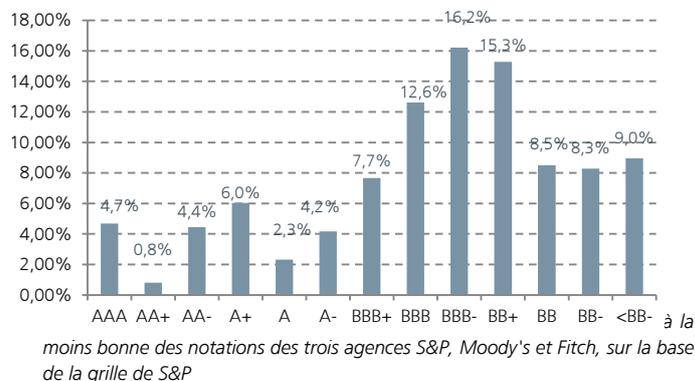
HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Années
2024 - Fonds	1,80	1,48	3,20	-1,53	1,30								6,34
2023 - Fonds	5,67	-2,18	-1,10	0,92	0,10	0,97	1,96	-1,34	-1,23	-1,11	4,44	3,62	10,88
2022 - Fonds	-2,12	-3,39	-1,31	-3,19	-1,59	-6,10	4,17	-1,53	-5,24	2,79	4,51	-2,59	-15,09
2021 - Fonds	0,27	0,91	0,66	1,06	0,12	0,71	0,22	0,25	-0,99	0,46	-0,34	0,86	4,26
2020 - Fonds	0,01	-1,18	-11,81	5,25	2,07	2,68	1,45	2,49	-2,23	-0,22	5,08	1,18	3,70

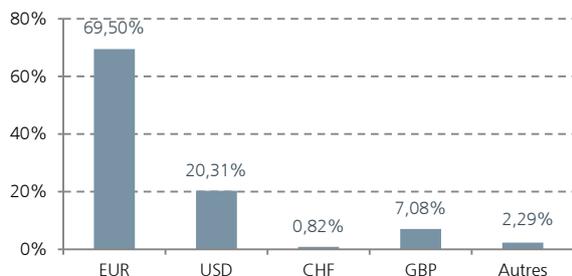
ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS

Actions	38,10%	Obligations	91,60%
Europe	14,09%	Crédit Euro	51,94%
USA	12,01%	Crédit UK	7,01%
Japon	6,41%	Crédit US	9,16%
Emergents	5,59%	Crédit EM	0,85%
Monde	0,00%	Govies Euro	10,14%
Mines d'or	0,00%	Govies UK	0,00%
Métaux	0,00%	Govies US	8,41%
Volatilité	0,00%	Govies EM	4,09%
Cash	-0,31%		
		Duration	5,75
		Rend. au pire	6,14
		Rend. à maturité	6,18

EXPOSITION NETTE PAR RATING DE LA POCHE OBLIGATAIRE



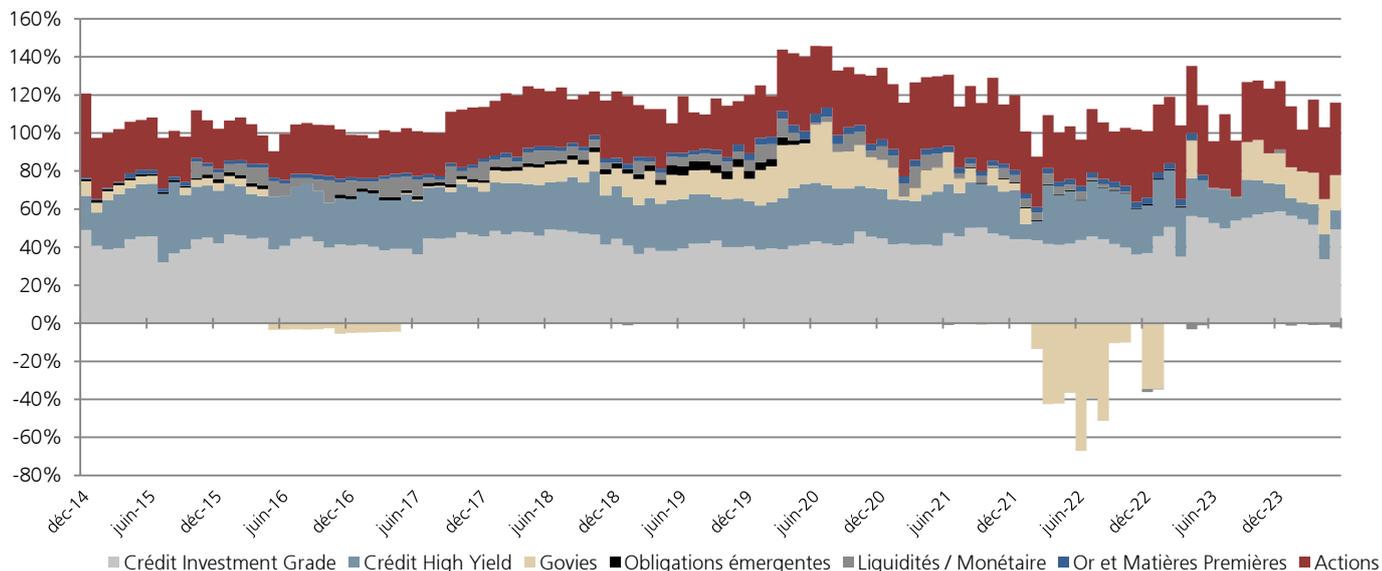
EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISES



TOP 10 DES PRINCIPALES POSITIONS

US4642885887	ISHARES MBS ETF	3,01%
CH0410027491	UBS ZCP 12-25	2,68%
IT0005482994	ITAL BU 0,1 05-33	2,60%
XS1979512578	COUN OF 0,0 04-26	1,74%
XS2602037629	NN GROU 6,375 PERP	1,52%
XS2737652474	AXA 6,375 PERP	1,51%
XS2153608141	PROV DE 0,375 04-27	1,45%
US5949181045	MICROSOFT CORP	1,31%
XS2189786226	RAIF BA 2,875 06-32	1,30%
FR0013321999	L,D,J, LG ON, UC, I2UH	1,26%

EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS DEPUIS 2013



Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 39 rue d, 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.

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.

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%.

Rendement actuariel

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

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 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.lamaisondgestion.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.