

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 I :	10 283.51 EUR
Actif net :	68.73 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 17 mai 2024
 Horizon de placement recommandé : 3 ans
 Forme juridique : FCP
 Devise : EURO
 Indicateur de référence : Aucun
 Code ISIN part I : FR001400NQ18

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
 Valorisateur : CACEIS Fund Administration
 Montant minimum : 100 parts
 Valorisation : quotidienne
 Règlement/livraison : J+2
 Centralisation des S/R : 12h00

Frais

Frais de gestion financières : 0,25% TTC max
 Frais de gestion administratifs : 0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an applicable dès la première année
 Commission de surperformance : non
 Commissions de souscriptions non acquises à l'OPCVM : 1,50% maximum
 Commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM: Néant
 Commissions de rachat acquises à l'OPCVM : 0,20%*
 * Ne s'appliqueront plus une fois le portefeuille de portage constitué soit au plus tard le 17 novembre 2024
 Commissions de rachat acquises à la société de gestion : 0,45% maximum

Gérants

Radoslav RADEV
 Nidal NAGIB

Contacts

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

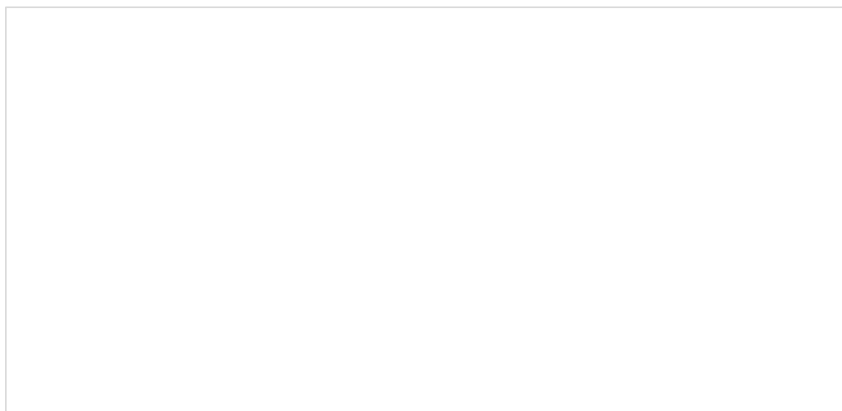
OBJECTIF DU FONDS

L'objectif de gestion de LmdG IG FIX 2028 est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2028. Le Fonds cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souverains de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB-).

PERFORMANCES

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	1.09%	2.56%	2.56%	-	-	-

* Performances annualisées



INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Volatilité historique	Volatilité 1 an	Ratio de sharpe 3 ans
Fonds	1.66%	-	-

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a été globalement « risk-on » après un mois d'août chahuté. Le taux 10 ans américain baisse de 0.12 % passant de 3.90 % à 3.78 % sur le mois alors que son pendant allemand chute de 0.18 % à 2.12 %. Les marchés actions américains tirent leur épingle du jeu avec un S&P500, inarrêtable, en hausse de 2.02 % tandis que les marchés européens ne progressent pas ou peu à l'image du Stoxx600 en baisse de 0.41%. Cet écart peut s'expliquer par l'exposition plus cyclique des marchés européens avec des sociétés plus exposés au ralentissement de la consommation chinoise.

Aux États-Unis, la réunion tant attendue de la Réserve fédérale n'a pas manqué d'alimenter les spéculations sur l'ampleur de la 1ère baisse du taux directeur du cycle. Chose rare, la Fed a décidé de débiter son cycle de baisse par une « jumbo cut » de 0.50 %. Anticipée par le marché, c'est le discours accommodant qui a entraîné une baisse plus prononcée sur les taux d'intérêt à court terme par rapport au taux long (pentification). Dans son allocution, Jérôme Powell a indiqué que l'institution serait plus sensible aux évolutions du marché de l'emploi et a laissé percevoir une satisfaction sur la trajectoire d'inflation. Alors que les investisseurs anticipaient 1 % de baisse du taux directeur d'ici la fin 2024 au début du mois, la réunion de septembre a ajouté une baisse de 0.25 % supplémentaire. Ces anticipations ont aussi été soutenues par des chiffres d'inflation au moins d'août globalement inférieurs aux attentes.

En zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a comme attendu baissé son taux de dépôt de 0.25 % pour le porter à 3.50 %. L'institution a abaissé ses prévisions de croissance pour la zone mais a maintenu ses prévisions d'inflation, notant que les pressions sur les prix étaient toujours vives. La croissance de la zone a été atone à 0.2 % au 2ème trimestre et l'industrie allemande bas de l'aile, victime du ralentissement de la consommation chinoise. La performance de la dette souveraine progresse fortement sur le mois de septembre. Depuis le début de l'année, la dette souveraine en euros affiche une performance de +1.97 % et la dette souveraine américaine une performance de +3.84 %. Sur le marché du crédit européen, la performance du marché Investment Grade est positive à 3.83 %. Le marché du High-Yield européen domine toujours ses pairs moins risqués avec une performance positive de +7.00 % depuis le début de l'année. Fait marquant, la classe d'actif n'a connu qu'un seul mois de performance négative cette année, avril, avec une « baisse » de -0.07 %...

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 est une société de gestion, filiale d'UBS ESE Succursale de France, au capital social de 446 001 000 euros, ayant son siège au 39 rue du Colisée, 75008 Paris (RCS Paris B 844 425 629) 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.	Année
2024 - Fonds	-	-	-	-	-	0.53	1.15	0.31	1.09				2.56

CHIFFRES CLEFS

Nombre de positions :	55
Poids moyen par ligne	1.61%
Rating moyen	BBB+
Rendement actuariel brut attendu ⁽¹⁾	3.32%
Duration	3.36
Coupon	3.85%
Note MSCI (Industry adjusted score)	7.80

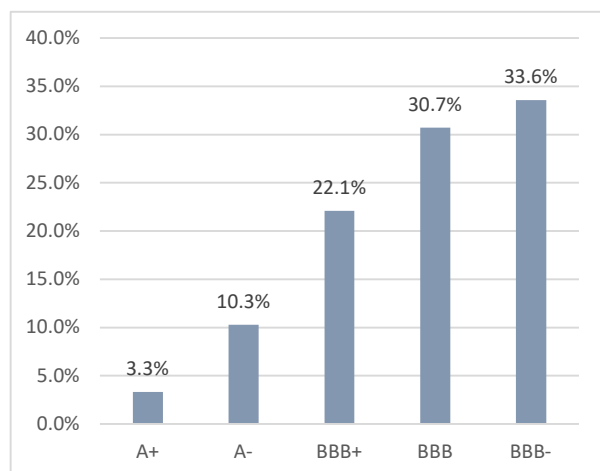
⁽¹⁾ Hors défauts éventuels

Emploi de dérivés : CDS jusqu'à 50% de l'actif net

Libelle Valeur : CDS IG EUROPE S405Y

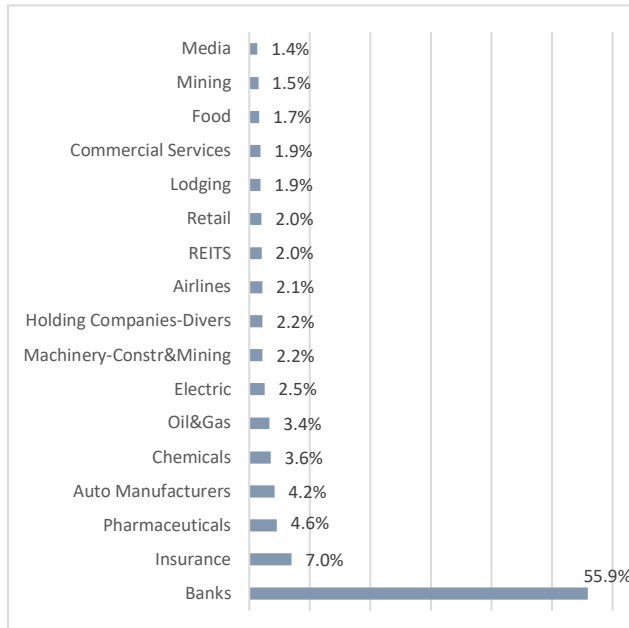
Exposition : 33%

REPARTITION PAR NOTATION

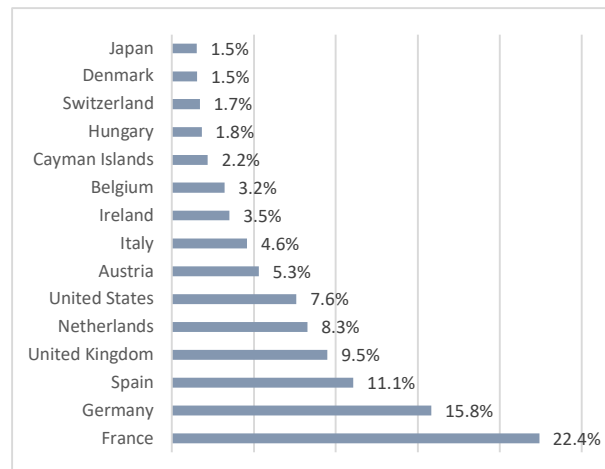


Notation de la société de gestion correspondant d'une manière générale à la moins bonne des notations des trois agences S&P, Moody's et Fitch, sur la base de la grille de S&P

REPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Rdt	Duration	Poids
BANC SA 3.25 04-29	3.34	3.21	3.67%
NATL GR 3.875 01-29	3.70	3.06	2.24%
VIAT 3.125 11-28	3.83	3.10	2.17%
CMZB FR 6.75 10-33	3.65	4.16	1.97%
ING GRO 4.5 05-29	3.38	3.15	1.95%
SIEM EN 4.25 04-29	3.90	3.38	1.94%
CK HUTC 2.0 04-28	3.37	2.98	1.93%
RCI BAN 4.875 09-28	3.47	3.45	1.92%
DEUT LU 3.75 02-28	2.91	3.41	1.90%
BAYER 0.375 01-29	4.22	3.10	1.89%

Rdt : rendement

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 est une société de gestion, filiale d'UBS ESE Succursale de France, au capital social de 446 001 000 euros, ayant son siège au 39 rue du Colisée, 75008 Paris (RCS Paris B 844 425 629) 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 est une société de gestion, filiale d'UBS ESE Succursale de France, au capital social de 446 001 000 euros, ayant son siège au 39 rue du Colisée, 75008 Paris (RCS Paris B 844 425 629) 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 (DIC, 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, 39 rue du Colisée, 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.