

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 Part R :	103.74 EUR
Actif net :	132.28 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 R : FR001400NQS0

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Fund Administration
Montant minimum : 1 part
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 : Néant
Commissions de souscription non acquises à l'OPCVM : 1,50% maximum
Commissions de souscription 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@laimaisondegestion.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 souveraines de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB-).

PERFORMANCES

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	-0.11%	0.93%	3.80%	-	-	-

* Performances annualisées

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Volatilité historique	Volatilité 1 an	Ratio de sharpe 3 ans
Fonds	1.87%	-	-

COMMENTAIRE DE GESTION

Le rallye de fin d'année n'est pas arrivé, au contraire... Le mois de décembre a été difficile tant pour les marchés actions que pour les marchés obligataires. Le taux 10 ans américain est en hausse de 0.40 % passant de 4.17 % à 4.57 % sur le mois et en hausse de 0.69 % depuis le début de l'année ! Le taux 10 allemand suit la tendance avec une hausse de 0.28 % pour atteindre 2.36 %, il termine l'année en hausse de 0.34 %. Les marchés actions américains et européens en pâtissent. Le S&P500 baisse de 2.50 % en décembre tandis que les marchés européens représentés par le Stoxx600 reculent de 0.46%.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale (Fed) a comme attendu abaissé son taux directeur de 0.25 % pour le placer entre 4.25 et 4.50 %. Néanmoins, les attentes des banquiers centraux quant à la trajectoire future du taux directeur a surpris. Alors que 1 % de baisse était attendu sur 2025, le comité de la Fed n'anticipe plus que 0.50 %. Par ailleurs, les perspectives de croissance et d'inflation ont été revues à la hausse, notamment en anticipation des politiques fiscales et douanières de Donald Trump. L'institution n'est donc plus pressée de revenir à son taux neutre. Les données macroéconomiques publiées au cours du mois de décembre font état d'une croissance toujours robuste, d'une inflation stable mais au-dessus de la cible de la banque centrale et d'un marché de l'emploi toujours dynamique.

En zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a encore une fois abaissé ses taux directeurs de 0.25 % pour le porter à 3.00 %. La trajectoire des taux paraît plus claire dans un contexte économique plus morose sur le vieux continent. L'inflation continue sa baisse et s'est établi à 2.2 % en novembre. Les indicateurs d'activité rebondissent légèrement mais restent en zone de contraction. L'année 2024 a été une année difficile pour la zone euro et 2025 ne sera pas pour autant de tout repos. En effet, les éventuels droits de douane américains ou l'escalade des tensions commerciales avec la Chine sont autant de défis à relever dans un environnement politique instable.

Décembre a été le 2ème pire mois de l'année pour la dette souveraine en euros. Elle affiche en 2024 une performance de +1.95 % en repli de 1.31 % sur le mois ! Dans la même veine, le marché du crédit Investment Grade européen progresse de 4.74 % porté par la baisse des primes de crédit, mais recule de 0.38 % en décembre. Le marché du High-Yield européen conserve sa régularité avec une performance positive de +0.73 % en décembre et +9.14 % depuis le début de l'année ! De son côté, la dette souveraine américaine affiche une performance famélique de +0.58 % depuis le début de l'année, en baisse de -1.54 % sur le mois de décembre. Le crédit Investment Grade en dollars US en souffre mais affiche tout de même une performance de 2.13 % sur l'année et malgré une baisse de 1.94 % en décembre.

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	-	-	-	-	-0.18	0.51	1.13	0.29	1.07	-0.19	1.24	-0.11	3.80

CHIFFRES CLEFS

Nombre de positions :	58
Poids moyen par ligne	1.62%
Rating moyen	BBB+
Rendement actuariel hors dérivés attendu ⁽¹⁾	3.33%
Rendement actuariel avec dérivés attendu ⁽¹⁾	3.57%
Duration	2.97
Coupon	3.85%
Note MSCI (Industry adjusted score)	7.76

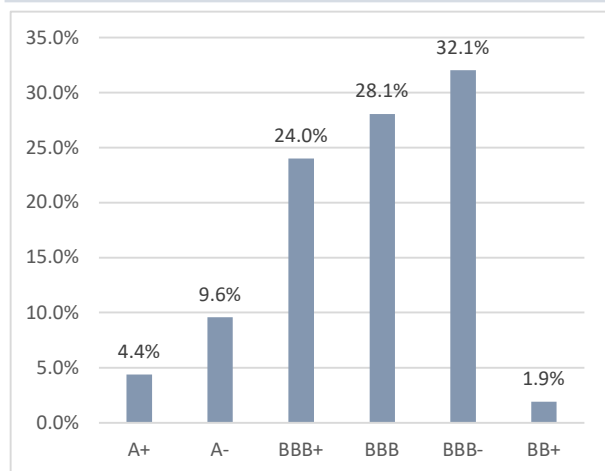
(1) Hors défauts éventuels, exposition
CDS IG à hauteur de 47%

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

Libelle Valeur : CDS IG EUROPE S405Y

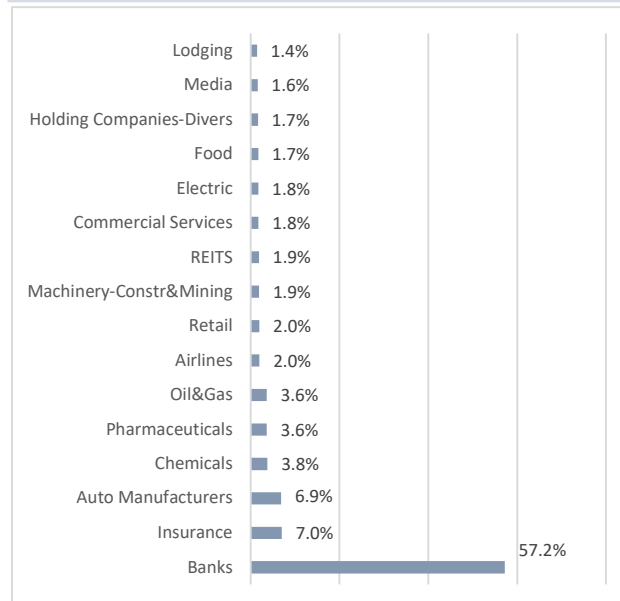
Exposition : 47%

REPARTITION PAR NOTATION

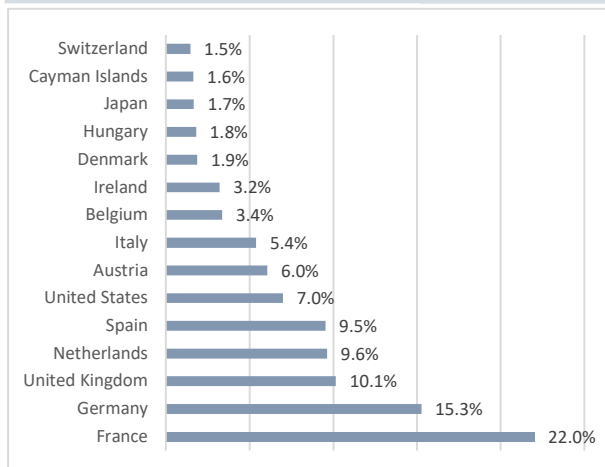


Notation de la société de gestion correspondant d'une manière générale à la moins bonne des notations des trois agences S&P, Moody's et Fitch, sur la base de la grille de S&P

REPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Rdt	Duration	Poids
BANC SA 3.25 04-29	3.29	3.08	2.52%
Gene Mo 4.3 02-29	3.42	3.57	2.03%
DEUT BK 5.375 01-29	3.32	2.72	1.94%
STEL NV 3.375 11-28	3.39	3.67	1.90%
CAIX 6.25 02-33	3.84	2.80	1.87%
ING GRO 4.5 05-29	3.22	3.12	1.86%
CMZB FR 6.75 10-33	4.10	3.39	1.85%
BAYER 0.375 01-29	3.44	3.96	1.83%
DEUT LU 3.75 02-28	3.30	2.65	1.83%
ZALA SE 0.625 08-27	3.84	2.55	1.82%

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.