

Risque plus faible ← Risque plus élevé →
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement 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 Part C : 1 203,52 EUR

VL Part D : 794,53 EUR

Actif net : 57,60 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 29/05/1992

Horizon de placement recommandé : > 5 ans

Forme juridique : FCP

Devise : EURO

Indicateur de comparaison : MSCI EMU NR

Code ISIN part C : FR0010028704

Code ISIN part D : FR0000445652

Affectation des résultats

Part C : Capitalisation

Part D : Distribution

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Montant minimum : Dix millièmes de part

Valorisation : quotidienne

Règlement/livraison : J+2

Centralisation des S/R : 11h00

Frais

Frais de gestion : 1,75% TTC max

Commission de surperformance : non

Droits d'entrée maximum : 3%

Droits de sortie maximum : non

Gérant

Jacques LOUSSERT

Contacts

UBS La Maison de Gestion

contact@laimaisondegestion.com

+33 1 53 05 28 00

OBJECTIF DU FONDS

LMDG Actions Rendement EURO est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la valorisation du capital en investissant majoritairement en actions de la Zone Euro présentant des rendements du dividende supérieurs à la moyenne du marché.

Celle-ci est obtenue grâce à une sélection d'actions composée majoritairement de valeurs larges et moyennes capitalisations.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	2021 YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	0,00%	17,67%	0,00%	-9,23%	-5,16%	0,38%
Indicateur	-1,33%	17,82%	-1,33%	-0,61%	1,21%	6,04%

* Performances annualisées

Perfs.	2021 YTD	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	0,00%	-11,21%	10,64%	-12,37%	8,97%	3,72%
Indicateur	-1,33%	-1,02%	25,47%	-12,70%	12,49%	4,37%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Vol. 1 an	Vol. 3 ans	Tracking Error**	Ratio de Sharpe 1 an
Fonds	31,66%	20,51%	4,96%	-0,28
Indicateur	30,56%	20,49%		-0,00

** Données quotidiennes

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice EURO STOXX avait gagné 3% en milieu de mois mais il termine sur une baisse de 1,45%. Les grands indices ont reculé : le CAC40 perd 2,74%, le DAX 2,08%, le FTSE100 0,82%, le S&P500 1,11%.

Les performances sectorielles ont fortement divergé, désignant comme 'usual suspect' la COVID. En effet on retrouve parmi les gagnants : La Technologie (12,9% de l'EUROSTOXX, +3,6%), les Télécoms (3,3% et +3,0%), la Santé (9,7% et +1,3%) et les Produits de Base (0,8% et +0,8%). Quand les secteurs sous performants sont : les Transports-Loisirs (0,0% et -6,2%), la Distribution (3,7% et -5,5%), l'Assurance (5,5% et -5,4%) et les Produits pour la maison et la personne (8,8% et -5,4%).

Les publications de résultats de février seront particulièrement scrutées cette année. Les perspectives que vont partager les managements des sociétés permettront (ou pas) aux marchés de se fixer de nouveaux caps. Les estimations de croissance économique pour 2021 montent depuis trois mois pour la Chine (+8,4% après +2,1% en 2020, source Bloomberg) et pour les Etats-Unis (+4,1% après -3,5%), alors qu'elles baissent pour l'Europe (+4,3% après -7,3%). Clairement des zones économiques s'en sortent mieux que les autres. Et lors de son discours d'ouverture du WEF de Davos, Xi Jinping a eu beau jeu d'appuyer l'idée d'un 'Great Reset', enclenché (ou révélé) par la pandémie.

L'évolution des marchés en 2021 dépendra en tout état de cause de deux facteurs :

1- Le momentum des révisions de bénéfices : le consensus pour le STOXX Europe 600 est à une baisse de 6% entre 2019 et 2021, mais les brokers les plus 'bullish' anticipent une hausse de 2 à 4%. Cette prévision est relativement pessimiste quand on la compare aux autres zones géographiques. Les secteurs qui bénéficient des plus fortes attentes sont les Produits de Base et l'Automobile. Les plans de soutien considérables, autant monétaire que budgétaire, qui ont été annoncés dans toutes les grandes zones économiques, se traduiront tôt ou tard dans les comptes des sociétés.

2- Les multiples : leur niveau très élevé est justifié par des taux d'intérêt réels qui restent encore très négatifs. Or les Banques Centrales ne sont pas prêtes à laisser remonter les taux longs et les anticipations d'inflation reviennent.

Notre stratégie est axée sur des valeurs à rendement soutenable, des valeurs qui se rattachent à la transition énergétique, à la Santé ou à la Technologie, et une surpondération des pays qui gèrent mieux la crise sanitaire, pendant et après. En conformité avec ces points d'ancrage, nous avons renforcé et entré en portefeuille des valeurs plus cycliques. La croissance cyclique de 2021 et la repentification à venir de la courbe des taux, sont des facteurs très favorables pour les valeurs de 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, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 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.

ELIGIBLE PEA

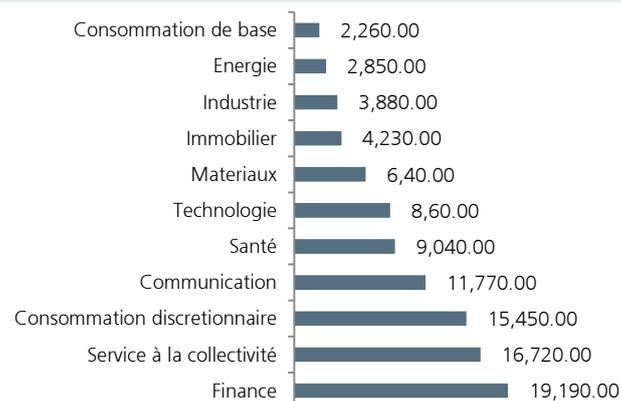
29 janvier 2021

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2021 - Fonds	0,00												0,00
2021 - Indice	-1,33												-1,33
2020 - Fonds	-2,18	-7,19	-21,18	5,77	4,77	1,42	-1,56	3,54	-2,92	-5,18	15,61	1,77	-11,21
2020 - Indice	-1,73	-7,92	-17,21	6,49	4,73	4,89	-1,41	3,52	-1,82	-5,59	17,10	1,97	-1,02

RENDEMENT MOYEN BRUT DU PORTEFEUILLE : 2,88%

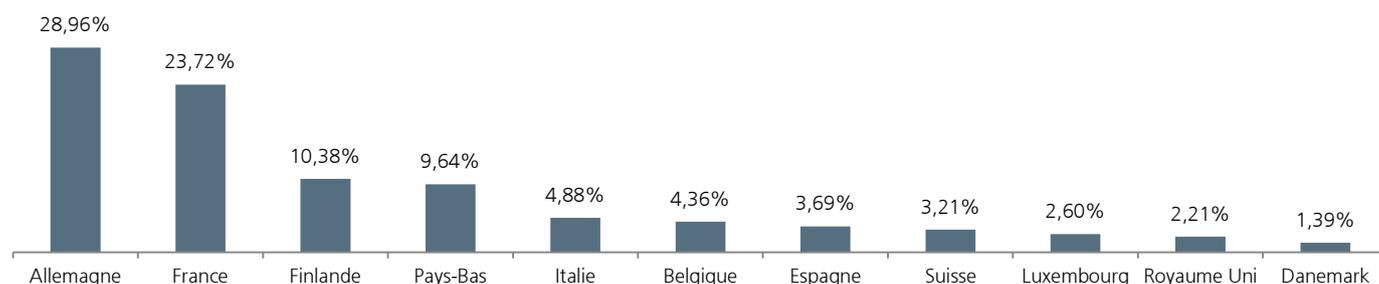
REPARTITION SECTORIELLE (%)



10 PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Secteur	Poids
Adidas Nom.	Conso. discrétionnaire	3,05%
Fortum Corporation	Services aux Collectivités	3,02%
Porsche A Holdg	Conso. discrétionnaire	2,89%
Total	Energie	2,85%
Covestro	Matériaux	2,83%
Publicis	Communication	2,82%
Linde Plc	Matériaux	2,81%
Just Eat	Conso. discrétionnaire	2,79%
Deutsche Telekom	Communication	2,68%
Engie	Services aux Collectivités	2,67%
Total		28,41%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance
Covestro Ag	11,25%	0,32
Siemens Healthineers Ag	10,24%	0,29
Elisa Oyj	9,38%	0,22
Nokia Oyj	25,80%	0,22
Erg Spa	7,61%	0,19

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance (pts)
Dws Group Gmbh & C	-7,16%	-0,16
Allianz Se-Reg	-7,07%	-0,17
Temenos Ag - Reg	-8,68%	-0,18
Anheuser-Busch Inbev	-8,82%	-0,21
Adidas Ag	-12,05%	-0,36

PRINCIPAUX ACHATS

Stmicroelec.	Astrazeneca	Nokia
Total	Elisa	Iberdrola
Norsk Hydro	adidas	Publicis

PRINCIPALES VENTES

Unilever	Siemens Health.	Elisa
Grifols	CGE Michelin	Nokia
Enagas	Covestro	Thales

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 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 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

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

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 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 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 (DICL, 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, 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 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.

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 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 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.