

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 : 1 178,89 EUR

Actif net : 45,08 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

Affectation des résultats

Part C : Capitalisation

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@lamaisondegestion.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.

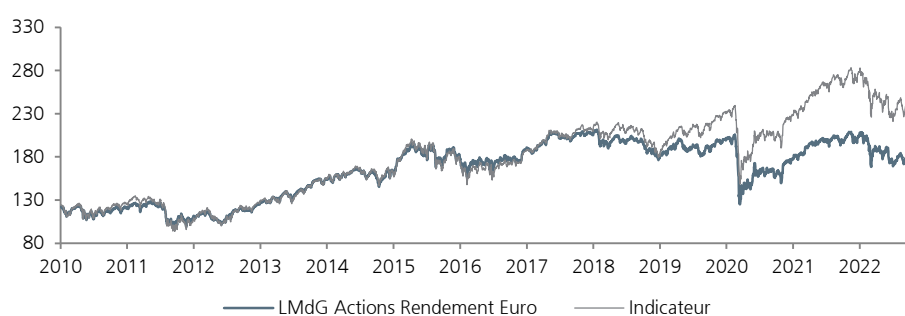
Celle-ci est obtenue grâce à une sélection d'actions composée majoritairement de valeurs larges et moyennes capitalisations.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	2022 YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	5,88%	-4,06%	-15,16%	-15,68%	-3,38%	-3,66%
Indicateur	7,92%	-3,98%	-16,20%	-14,95%	1,70%	1,51%

* Performances annualisées

Perfs.	2022 YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-15,16%	15,46%	-11,21%	10,64%	-12,37%	8,97%
Indicateur	-16,20%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,70%	12,49%



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	20,85%	22,88%	4,91%	-0,74
Indicateur	22,51%	23,04%		-0,65

** Données quotidiennes

COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois de forte hausse : +7,9% (+8,0% dividendes inclus) a suivi en octobre un mois de forte baisse : -6,3% (-6,2%) pour l'indice EURO STOXX.

A l'issue des publications trimestrielles, force est de reconnaître que la récession anticipée en 2023 ne marque pas (encore) les comptes des entreprises, à l'exception de quelques avertissements notables (distribution, construction, industrielles). Le consensus attend en effet une croissance hors grandes cycliques et financières de 1% en 2022 et de 10% en 2023. La hausse du marché se traduit par une augmentation du PE de 1,5 point (de 17,3x à 18,7x pour le S&P500), les estimations de bénéfices ayant été abaissées depuis un mois, (de 0,5% sur 2022 et de 0,7% sur 2023,) les taux nominaux et réels étant restés plus ou moins stables en octobre.

Le rebond peut-il continuer ? Le niveau du marché est-il justifié aujourd'hui, après une année de 'krach' obligataire et avant une année de récession ? Les indicateurs techniques signalaient sans doute un marché survendu : RSI, sentiment des investisseurs, écarts aux moyennes mobiles. Il a suffi de quelques signaux pour déclencher un changement vigoureux de tendance : inflation d'octobre aux Etats-Unis inférieure aux attentes, d'où anticipation d'un adoucissement de la FED, d'où baisse du USD, espoirs d'un assouplissement de la Chine en matière de covid, pressions pour une négociation dans le conflit de l'Ukraine. Cependant, nous ne pensons pas que le marché aura suffisamment de carburant pour contrarier la tendance baissière du marché.

Le style 'Value' a surperformé la 'Croissance' de 4%, les valeurs défensives ont fait en gros jeu égal avec les valeurs cycliques. Aucun secteur n'est en négatif. Les grands gagnants ont été le Tourisme Loisirs (+16,5%), l'Energie (+13,2%) et les Industrielles (+12,3%), les perdants ont été l'Alimentaire (+0,2%), les Biens de Consommation (+1,3%) et les Services Financiers (+1,6%).

En octobre le fonds a réduit son avance à 300bps (avant frais) depuis le début de l'année contre le tracker du MSCI EMU Net Total Return ; en raison de la position cash de 8,5% et d'une surpondération des secteurs qui surperforment en stagflation. Le fonds a surperformé le tracker sept mois sur dix. La stratégie est d'investir sur des valeurs à rendement soutenable, capables de dégager des cash flows élevés en période de faible croissance.

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 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.

ELIGIBLE PEA

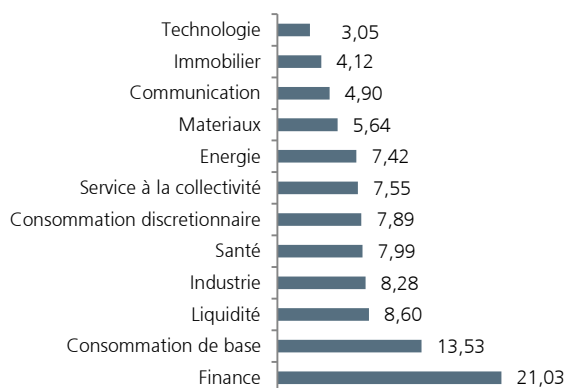
31 octobre 2022

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022 - Fonds	-1,08	-5,38	-1,02	-0,78	1,20	-8,90	4,35	-3,69	-5,91	2,71			-15,16
2022 - Indice	-3,48	-5,23	-0,70	-1,93	0,56	-9,20	7,31	-5,03	-6,32	3,31			-16,20
2021 - Fonds	0,00	2,88	6,23	0,45	1,95	0,00	0,41	2,05	-2,85	4,27	-4,55	4,12	15,46
2021 - Indice	-1,33	3,60	6,59	2,16	2,48	1,05	1,31	2,46	-3,37	4,10	-3,29	4,93	22,16

RENDEMENT MOYEN BRUT DU PORTEFEUILLE : 4,84%

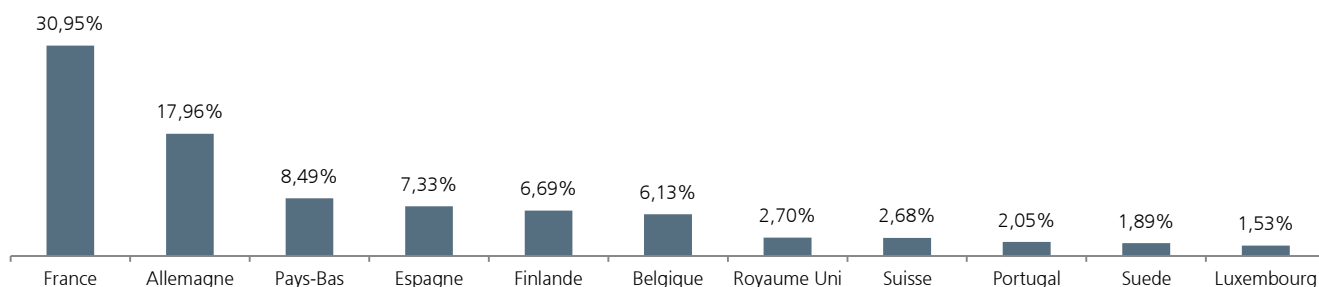
REPARTITION SECTORIELLE (%)



10 PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Secteur	Poids
Totalenergies Se	Energie	2,93%
Hermes International	Conso. discrétionnaire	2,91%
L'Oreal	Conso. de base	2,75%
Allianz Se-Vink	Finance	2,71%
Roche Holding Ag	Santé	2,68%
Remy Cointreau	Conso. de base	2,68%
Nn Group	Finance	2,66%
Air Liquide	Matériaux	2,64%
Engie	Services aux Collectivités	2,63%
Iberdrola Sa	Services aux Collectivités	2,58%
Total		27,17%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance
Airbus Se	23,28%	0,49
Totalenergies Se	14,14%	0,39
Repsol Sa	16,43%	0,37
Safran Sa	19,90%	0,36
Allianz Se-Reg	12,61%	0,33

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance (pts)
Grand City Properties	-3,24%	-0,08
L'Oreal	-3,68%	-0,11
Pernod Ricard Sa	-5,90%	-0,13
Adidas Ag	-15,46%	-0,18
Remy Cointreau	-9,25%	-0,27

PRINCIPAUX ACHATS

Essilorluxottica
Air Liquide

PRINCIPALES VENTES

Linde
Adidas

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 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.

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 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 (DIC1, 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 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.

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 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.