

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 :        | 91.32 EUR           |
| <b>Actif net :</b> | <b>107.01 M EUR</b> |

## INFORMATIONS PRODUIT

### Information générale

Date de création : 14 janvier 2021  
Horizon de placement recommandé : > 2 ans  
Forme juridique : FCP  
Devise : EURO  
Indicateur de référence : €STR+2,5%  
Code ISIN part R : FR0050000977

### Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank  
Valorisateur : CACEIS Bank  
Montant minimum : 1 part  
Valorisation : quotidienne  
Règlement/livraison : J+2  
Centralisation des S/R : 10h00

### Frais

Frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion : 0,10% TTC max\*  
Frais indirects maximum : 1,43% TTC  
Commission de surperformance : Néant  
Commissions de souscriptions non acquises à l'OPCVM : 2% maximum

\* Ces frais sont à la charge de la société de gestion

### Gérants

Olivier THERME  
Romain LAHOSTE  
Radoslav RADEV  
Emmanuel REGNIER

### Contacts

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

## OBJECTIF DU FONDS

LMdG Euro Protect est un FCP de droit français diversifié combinant une gestion active à la protection, à tout moment, du capital investi à hauteur de 90% de la valeur liquidative la plus haute atteinte sur une première période de 3 ans. LMDG Euro Protect un fonds nourricier investi à 100% dans l'OPCVM maître de droit irlandais LSAM SF 3 PLC – Euro Protect. L'objectif de Gestion est identique, et sans coût additionnel, à celui de l'OPCVM maître, à savoir l'appréciation du capital à moyen terme tout en fournissant une protection égale à 90% de la plus haute valeur liquidative par action à compter de la date de lancement. D'un point de vue opérationnel, l'OPCVM maître investit indirectement par le biais de contrats de swap qui ont été activés au démarrage de la gestion active pour une durée de 3 ans, prenant effet en février 2021.

En poursuivant cet objectif de gestion, LMDG Euro Protect entend :

- réaliser une performance supérieure à €STR+2,5% sur le moyen terme
- et limiter la volatilité du portefeuille à 4%

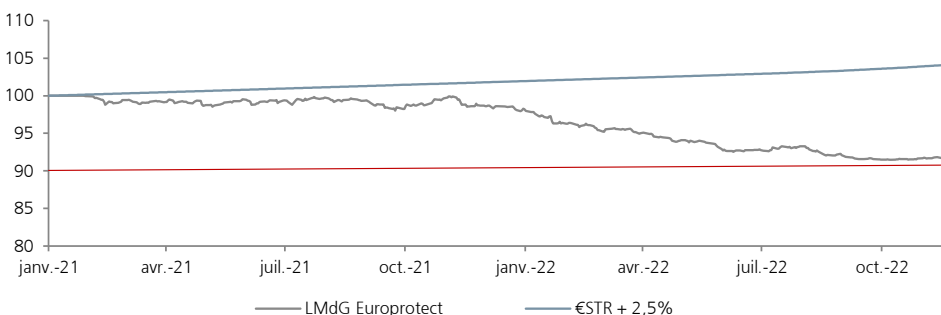
LMdG Euro Protect offre aux investisseurs une participation à l'évolution des marchés financiers assortie d'une protection partielle de leur capital grâce à :

- une stratégie sous-jacente de gestion discrétionnaire assurée par les équipes de gestion diversifiée de UBS La Maison de Gestion pour l'allocation stratégique et la gestion tactique.
- et une option de vente délivrée par UBS AG assurant, chaque jour ouvré, 90% de la Valeur Liquidative la plus haute atteinte par le fonds sur une période initiale de 3 ans.

Le fonds LMDG Euro Protect bénéficie d'une garantie fournie par UBS AG.

## PERFORMANCES ET INDICATEUR DE RISQUE

| Perfs.    | 1 mois | 3 mois | YTD    | 1 an   | 3 ans | 5 ans |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Fonds     | -0.60% | -0.28% | -7.30% | -7.30% | -     | -     |
| €STR+2,5% | 0.33%  | 0.93%  | 2.51%  | 2.52%  | -     | -     |



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

| Perfs.    | 2022  | 2021* | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------|-------|-------|------|------|------|------|
| Fonds     | -7.30 | -1.49 | -    | -    | -    | -    |
| €STR+2,5% | 2.51  | 1.88  | -    | -    | -    | -    |

\* Depuis le lancement du fonds, le 14/01/2021.

## INDICATEURS DE RISQUE

| Risque | Volatilité historique | Volatilité 1 an | Ratio de sharpe 1 an |
|--------|-----------------------|-----------------|----------------------|
| Fonds  | 2.28%                 | 2.01%           | -4.89                |

## COMMENTAIRE DE GESTION

La forte hausse du Stoxx 600 sur les 2 derniers mois aura été interrompue avant les célébrations de fin d'année. La hausse de 50pb des Fed Funds à 4,25-4,5 % était attendue mais le message tenu a refroidi les investisseurs : « davantage de douleur économique sera nécessaire pour maîtriser l'inflation ». Le marché en a pris acte et a perdu 4% sur 2 séances. Le Stoxx 600 finit le mois de décembre en baisse de 3.44%, dans un volume particulièrement faible.

Au niveau des données économiques, nous avons constaté une dégradation le mois précédent sur les US et la Chine. Cela s'est poursuivi en décembre, notamment en Chine avec une baisse brutale des chiffres publiés, expliquée en grande partie par l'impact du covid sur les entreprises. Au niveau de l'inflation, sans grande surprise, les données chinoises étaient inférieures aux attentes. Cela contraste avec le reste du monde qui continue de souffrir de données plus inflationnistes que prévu.

Dans ce contexte, les taux 10 ans US ont progressé de 27 pb en décembre, passant de 3.6% à 3.87% (ie +224pb sur l'année). En Allemagne, la hausse a été de près de 60pb à 2.56% (+268 pb sur l'année). La situation est encore plus marquée sur les taux 2 ans qui ont gagné sur l'année, respectivement 335 & 366 pb aux US et en Allemagne.

Au cours du mois, le panier diversifié recule de 2.19% et le fonds Europrotect de 0.60 %.

Au cours du mois nous avons :

- Baissé le poids des actions qui passe de 30.13% à 22.21%
- Baissé la duration de 2.54 à 1.01
- Baissé le poids des devises de 8.98% à 4.71%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

|                  | Janv. | Fév.  | Mars  | Avril | Mai   | Juin  | Juillet | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2022 - Fonds     | -1.49 | -0.99 | -0.66 | -1.05 | -0.61 | -1.33 | 0.71    | -1.24 | -0.59 | -0.01 | 0.33  | -0.60 | -7.30 |
| 2022 - €STR+2,5% | 0.16  | 0.15  | 0.16  | 0.15  | 0.17  | 0.16  | 0.17    | 0.21  | 0.23  | 0.27  | 0.32  | 0.35  | 2.51  |
| VL Protégée      | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00   | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |

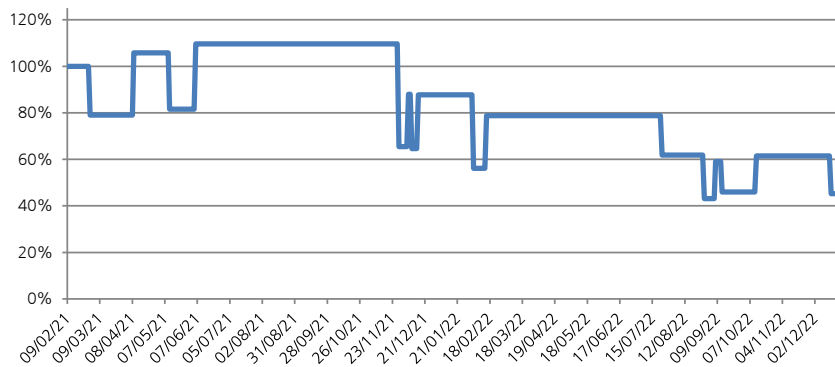
|                  | Janv. | Fév.  | Mars  | Avril | Mai   | Juin  | Juillet | Août  | Sept. | Oct.  | Nov.  | Déc.  | Année |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2021 - Fonds     | -     | -1.19 | 0.24  | 0.02  | 0.01  | 0.08  | 0.27    | 0.05  | -1.08 | 0.35  | -0.20 | -0.04 | -1.49 |
| 2021 - €STR+2,5% | -     | 0.14  | 0.16  | 0.16  | 0.15  | 0.16  | 0.16    | 0.16  | 0.16  | 0.16  | 0.16  | 0.16  | 1.88  |
| VL Protégée      | -     | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00   | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 90.00 |

Les données historiques sont purement indicatives et ne sont pas encore suffisantes pour donner une indication pertinente de la performance passée.  
Le fonds a été lancé le 14/01/2021.

EXPOSITION A LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Vol' Target) - FIN DE MOIS:

45.28%

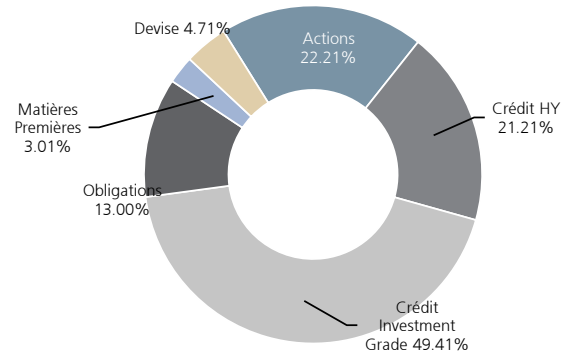
EVOLUTION DE L' EXPOSITION A LA STRATEGIE D'INVESTISSEMENT



La présence d'une option de protection au sein du fonds implique que la sensibilité réelle à la stratégie d'investissement sera toujours inférieure ou égale à cette exposition, en fonction notamment de la performance passée du fonds.

ALLOCATION D'ACTIFS NETTE DU PANIER D'INVESTISSEMENT

| Classe d'actifs         | Poids  |
|-------------------------|--------|
| Actions                 | 22.21% |
| Crédit HY               | 21.21% |
| Crédit Investment Grade | 49.41% |
| Obligations             | 13.00% |
| Matières Premières      | 3.01%  |
| Volatilité              | 0.00%  |
| Devise                  | 4.71%  |



ALLOCATION POCHE OBLIGATAIRE

Poids

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Crédit HY Europe               | 16.61% |
| Crédit HY US                   | 4.60%  |
| Crédit Investment Grade Europe | 41.93% |
| Crédit Investment Grade US     | 7.48%  |
| Obligations Europe             | 0.00%  |
| Obligations US                 | 13.00% |

ALLOCATION POCHE ACTION

Poids

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Actions Europe    | 11.64% |
| Actions US        | 0.00%  |
| Actions Japon     | 5.41%  |
| Actions Emergents | 4.54%  |
| Actions Aurifère  | 0.62%  |

DEWISE

Poids

|     |        |
|-----|--------|
| USD | -0.21% |
| JPY | 4.93%  |
| GBP | 0.00%  |
| CHF | 0.00%  |
| AUD | 0.00%  |

**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

### 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.

### Stratégie de performance absolue

Une stratégie de performance absolue vise une performance indépendante du sens de variation des marchés. C'est à dire qu'elle a pour objectif de générer une performance positive que les marchés actions montent ou qu'ils baissent.

### 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 à maturité

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

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.