

Risque plus faible			Risque plus élevé			
←			→			
Rendement potentiel- lement plus faible			Rendement potentiel- lement 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 P :	244,52 EUR
Actif net :	80,18 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

LMDG Smid Cap (EUR) est depuis le 14 mai 2018 la nouvelle dénomination du FCP LMDG Microcap (EUR) après absorption du FCP LMDG Actions Smid Caps.

Information générale

Date de création : 19 octobre 2012

Horizon de placement recommandé : > 5 ans

Forme juridique : FCP

Devise : EURO

Indicateur de comparaison : 50% Eurostoxx Small dividendes réinvestis + 50% CAC Mid & Small dividendes réinvestis.

Code ISIN part P : FR0011316751

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Bank

Montant minimum : Centième de part

Valorisation : quotidienne

Règlement/livraison : J+2

Centralisation des S/R : 15h30

Frais

Frais de gestion : 1,85% TTC max

Commission de surperformance : 15% TTC de la surperformance du fonds au-delà de 8% de performance annuelle avec High Water Mark, plafonnée par exercice à 1.20% de l'actif net moyen

Droits d'entrée maximum : 2%

Droits de sortie maximum : non

Gérant

Sébastien KORCHIA

Contacts

UBS La Maison de Gestion

contact@laimaisondegestion.com

+33 1 53 05 28 00

OBJECTIF DU FONDS

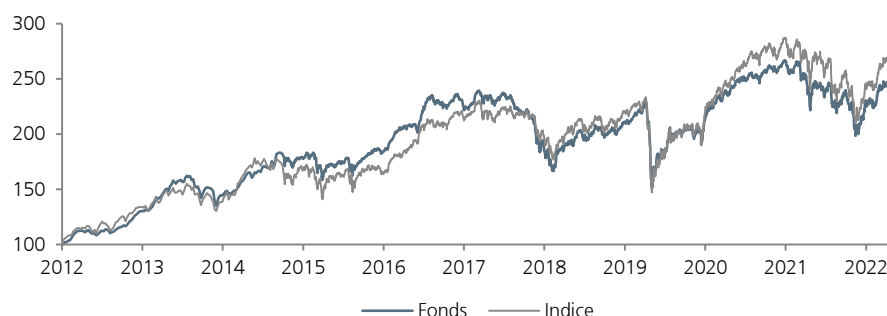
LMDG Smid Cap (EUR) est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la recherche d'une valorisation du portefeuille à moyen et long terme au travers d'une gestion totalement discrétionnaire, une sélection d'actions de petites et moyennes capitalisations européennes. Le Fonds cherchera à obtenir un rendement du capital investi supérieur à 8% par an net des frais de gestion sur la période recommandée.

PERFORMANCES

Perfs.	1 mois	3 mois	2023 YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	1,16%	7,08%	7,74%	0,98%	5,60%	0,82%
Indicateur	2,89%	9,93%	10,87%	1,02%	9,45%	4,08%

* Performances annualisées

Perfs.	2023 YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	7,74%	-13,71%	15,48%	4,68%	26,50%	-24,96%
Indicateur	10,87%	-13,71%	20,13%	3,80%	23,51%	-17,15%



Les chiffres cités concernent les années passées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les fluctuations de change peuvent affecter la valeur des investissements en devise étrangère.

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Vol. 1 an	Vol. 3 ans	Tracking Error**	Ratio de Sharpe 1 an
Fonds	16,97%	17,41%	6,52%	0,03
Indicateur	20,14%	20,93%		0,10

**Données quotidiennes

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés d'actions européens ont encore progressé sur le mois alors que l'inflation a fait sa réapparition, et ceci bien plus tôt que ce que les investisseurs imaginaient.

De fait, le scénario idéal d'une récession évitée puis remplacée par une croissance faible mais solide, couplée à une désinflation régulière permettant la fin du cycle de resserrement monétaire aurait dû mettre un terme au mouvement haussier des actions.

Si les marchés obligataires ont pris acte de ces mauvais chiffres d'inflation, propulsant leurs rendements à des niveaux non observés depuis 2002, tout en maintenant pour nombre d'entre eux une inversion de la courbe des taux, les marchés d'actions ont à ce stade du mal à abandonner leur scénario idéal. Pour ce faire, ils se sont réconfortés avec des publications d'entreprises plutôt rassurantes et prévisions de croissance mondiale réhaussées grâce à une Chine pouvant servir de locomotive.

Les plus petites capitalisations ont dans ce contexte réussi à maintenir un rythme de progression identique aux plus grandes, les investisseurs trouvant probablement dans cet univers bon nombre de valeurs en retard et aux valorisations décotées sachant qu'elles avaient moins profité du rebond initié depuis septembre.

De notre côté, notre posture défensive nous ralentit depuis le début de l'année. Toutefois, nous préférons prendre le temps d'une respiration des marchés pour nous réinvestir.

Dans ce contexte, nous avons davantage opéré des arbitrages entre titres nous paraissant en retard et/ou défensifs comme Air France, Alstom, Barco, Maurel & Prom, Nexans ou Scout24 AG par exemple, au détriment de titres ayant connu des hausses significatives et rapides comme Bank of Ireland, Bankinter, Mota-Engil SGPS ou encore Vicat.

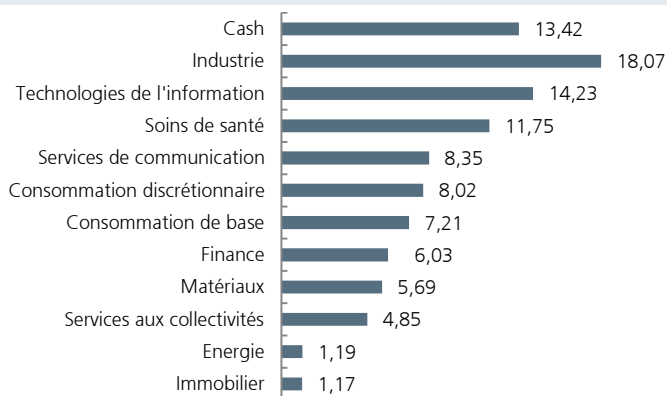
ELIGIBLE PEA

28 février 2023

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023 - Fonds	6,51	1,16											7,74
2023 - Indice	7,76	2,89											10,87
2022 - Fonds	-4,36	-3,73	1,26	-0,92	0,86	-8,93	4,77	-3,26	-10,77	6,80	5,94	-0,61	-13,71
2022 - Indice	-3,68	-1,68	1,77	-1,23	-0,28	-11,50	7,12	-5,50	-10,08	7,71	5,66	-0,85	-13,71

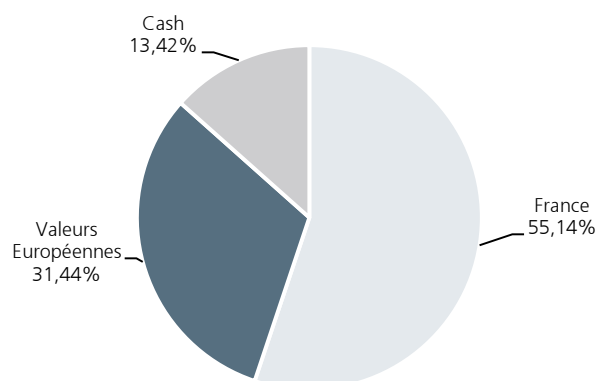
REPARTITION SECTORIELLE



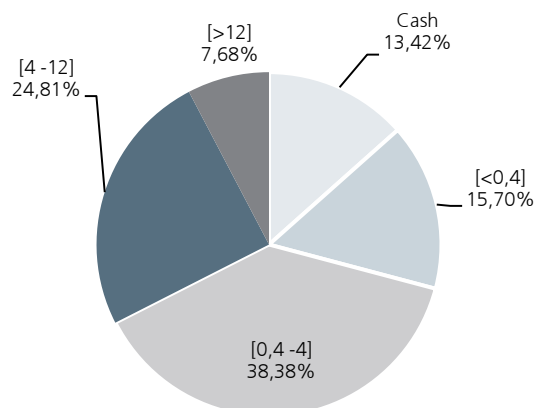
10 PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Secteur	Poids
Soitec Sa	Technologies	2,20%
Suedzucker Ag	Conso. de base	2,00%
Verallia-Wi	Matériaux	1,91%
Esker Sa	Technologies	1,89%
Sword Group	Conso. de base	1,76%
Francaise Des Jeux	Conso. Discret.	1,63%
Eurazeo	Finance	1,59%
Amundi	Finance	1,56%
Faurecia	Conso. Discret.	1,42%
Bolloré Se	Communication	1,32%
Total		17,28%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (EN Mds€)



5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contributions à la performance (pts)
Verallia	12,75%	0,22
Zur Rose Group Ag	45,90%	0,20
Faurecia	14,17%	0,18
Teamviewer Ag	18,59%	0,17
Lisi	23,04%	0,15

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contributions à la performance (pts)
Verimatrix Sa	-16,09%	-0,09
Casino Guichard Perrachon	-14,80%	-0,11
Nexity	-9,37%	-0,12
Solocal Group	-24,28%	-0,12
Xilam Animation	-15,57%	-0,14

PRINCIPAUX ACHATS/ RENFORCEMENTS

Nexity	Nexans	Just Eat
Barco	Scout24	Neoen
Maurel et Prom	Forsee Power	Air France

PRINCIPALES VENTES/ ALLEGEMENTS

Bankinter
Bank of Ireland
Mota-Engil

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

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, 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 (DICI, 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.