UBS LA MAISON de Gestion

LMDG FLEX PATRIMOINE - Part I

Fonds flexible patrimonial

29 septembre 2023

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 I :	1 431,04 EUR
Actif net :	**212,85 M EUR**

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 11 juillet 2008
Horizon de placement recommandé : > 3 ans
Forme juridique : FCP
Devise : EURO
Indicateur de référence : Aucun
Code ISIN part I : FR0010638726

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Bank
Montant minimum : Un millièmes de part
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+3
Centralisation des S/R : 11h00

Frais

Frais de gestion : 0,75% TTC max
Commission de surperformance : 10% TTC de la surperformance annuelle du fonds par rapport à €STR +4,5% par an avec High Water Mark
Droits d'entrée maximum : 2%
Droits de sortie maximum : non

Gérant

Romain LAHOSTE
Emmanuel REGNIER

Contacts

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

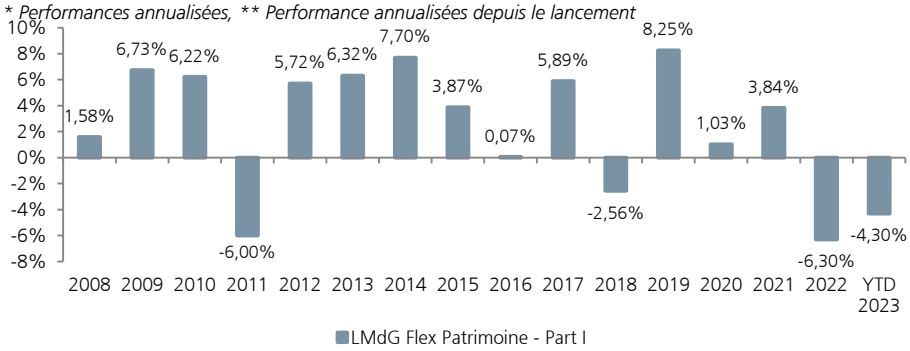
OBJECTIF DU FONDS

Un objectif patrimonial avec une gestion du risque efficace. Un objectif de performance absolue de 3% à 6% par an au dessus de l'€STR. Un risque maitrisé avec une volatilité attendue comprise entre 3% et 6% et la préservation du capital comme priorité en phase de crises.

PERFORMANCES (%)

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 A *	5 A *	7 A*	DL **
Fonds	-0,28	-0,76	-4,30	-4,46	-1,02	-0,06	0,71	2,38

** Performances annualisées, ** Performance annualisées depuis le lancement*



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	Volatilité historique	Volatilité 3 ans	Ratio de sharpe historique
Fonds	3,81%	4,37%	0,58

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre la baisse des actions entamée fin juillet s'est poursuivie tandis que les taux ont continué à monter.

Aux états Unis l'activité économique s'est montrée toujours résiliente, le PMI manufacturier de l'ISM sont ressortis plus fort que prévu. Sur fonds de hausse des couts de l'énergie faisant craindre un retour de l'inflation, la Fed a laissé les taux inchangés mais envisage encore une hausse des taux pour cette année et leur maintien tout au long de 2024 (higher for longer).

En Europe, l'activité restée faible et l'inflation a baissé. La BCE a malgré tout choisi de monter les taux mais cette hausse sera probablement la dernière.

En Chine l difficultés de l'immobilier ont continué de susciter l'attention mais l'environnement économique chinois s'est légèrement amélioré. Dans ce contexte difficile ou la diversification ne fonctionne pas, les actions mondiales ont perdu -4.30% (MSCI World) et les obligations gouvernementales ont perdu -3.0% en Europe (bund) et -2.70% aux Etats Unis (UST 10y).

LMdG Flex Patrimoine (EUR) a plutôt bien résisté, nous avons réduit l'exposition actions sous la neutralité et restons très peu exposés au taux.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023	1,78	-2,12	-1,67	-0,49	-0,95	-0,13	0,52	-0,99	-0,28				**-4,30**
2022	-1,77	-0,54	0,28	-0,51	-1,24	-1,37	0,09	-0,96	-0,29	-0,53	0,54	-0,17	**-6,30**
2021	-0,23	1,39	-0,05	1,26	0,15	0,25	0,27	0,52	-0,20	0,98	-0,56	0,02	**3,84**
2020	0,29	-1,42	-6,41	2,13	0,32	1,52	2,20	0,16	-1,53	-1,50	3,02	2,64	**1,03**
2019	1,70	0,40	1,14	1,06	-0,11	1,68	0,86	2,11	-0,35	-0,75	0,08	0,19	**8,25**
2018	1,70	-1,62	-0,45	0,75	1,20	-0,73	-0,61	-0,51	-0,16	-1,27	-0,26	-0,58	**-2,56**
2017	-0,08	2,26	0,15	0,68	0,33	-0,85	1,03	0,89	0,33	1,96	-0,53	-0,39	**5,89**
2016	-0,99	0,10	-0,65	-0,14	0,15	-0,16	1,64	0,02	0,14	-0,93	-0,65	1,59	**0,07**
2015	4,55	1,55	1,66	-0,48	0,20	-1,74	0,66	-1,60	-0,70	0,72	0,84	-1,68	**3,87**
2014	-0,44	1,55	-0,71	-0,29	2,21	0,55	-0,03	2,14	-0,18	0,21	1,92	0,57	**7,70**
2013	1,89	0,53	1,39	0,33	0,43	-1,30	0,64	-1,57	1,11	1,27	0,38	1,11	**6,32**
2012	1,24	1,68	-0,10	0,00	-0,47	-0,92	1,73	0,27	0,79	-0,72	0,59	1,53	**5,72**

UBS LA MAISON de Gestion

LMDG FLEX PATRIMOINE

Fonds flexible patrimonial

29 septembre 2023

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS[1]

Classe d'actifs	Poids
Obligations souveraines (10Y-30Y)	0,51%
Obligations Emergentes	1,60%
Crédit	4,01%
Actions	16,92%
Matières premières	2,91%
Futures sur volatilité	0,57%

Devises	Poids
USD	9,38%
JPY	4,26%
GBP	2,49%
AUD	1,64%
CHF	0,27%
HKD	0,00%

EXPOSITION OBLIGATIONS SOUVERAINES

Allemagne	0,00%
Etats-Unis	0,00%
Royaume-Uni	0,51%

EXPOSITION POCHE ACTIONS

Europe	3,81%
Etats-Unis	6,35%
Japon	3,06%
Emergents	3,70%

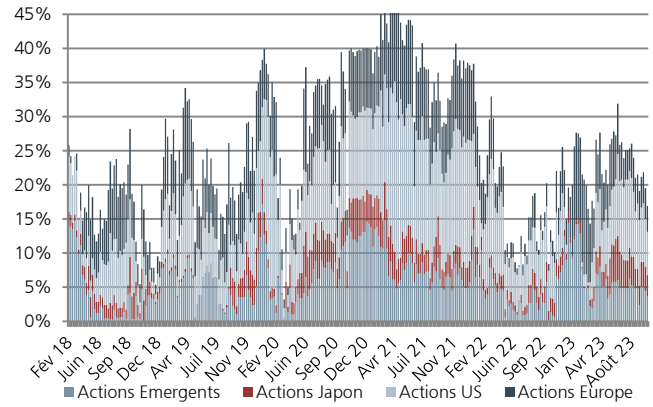
PRINCIPALES POSITIONS

Gca Credit	7,30%	Graham Macro	5,10%
Kirkoswald Global Macro	7,10%	Gam Star Cat Bond	5,10%
Glg Alpha Select *	6,60%	Selwood Equity Abs Return	5,00%
Syquant Helium Selection A	5,70%	Carrhae Capital L/S	4,90%
Butler Credit Opportunities	5,20%	Maga Smaller Companies *	4,90%

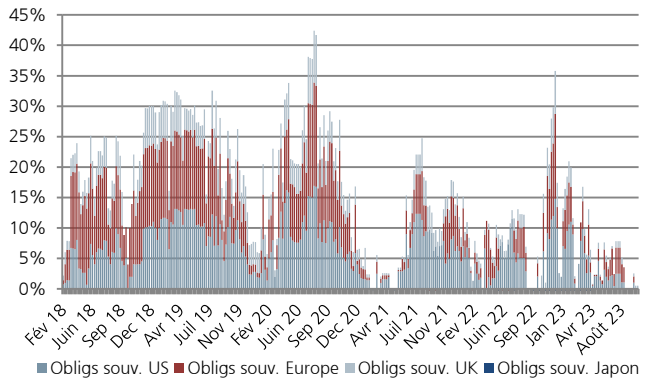
(1) Données selon les estimations d'UBS La Maison de Gestion

EVOLUTION DES EXPOSITIONS PAR CLASSE D'ACTIFS DEPUIS FEVRIER 2018

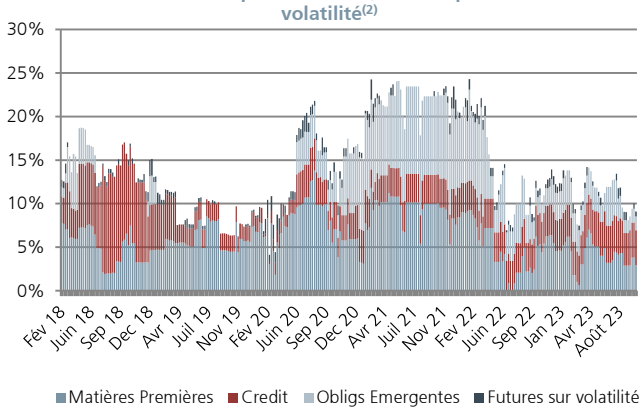
Evolution de l'exposition actions[2]



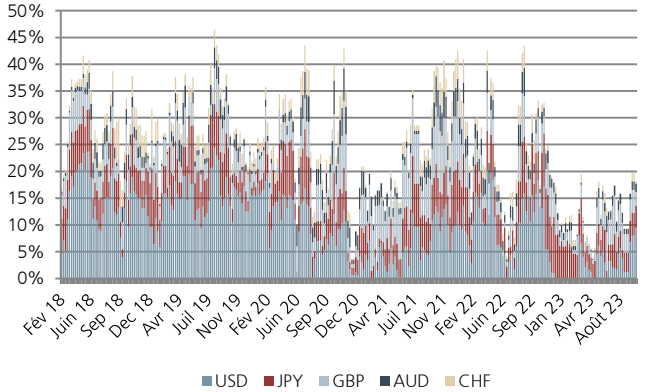
Evolution de l'exposition govies[2]



Evolution de l'exposition crédit, matière premières et volatilité[2]



Evolution de l'exposition devises[2]



[2] *Données hebdomadaires selon les estimations d'UBS La Maison de gestion*

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.

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 règlementation 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 produis 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.