

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 :	10 171,08 EUR
Actif net :	173,10 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 14 novembre 2022
 Horizon de placement recommandé : 3 ans
 Forme juridique : FCP
 Devise : EURO
 Indicateur de référence : Aucun
 Code ISIN part I : FR001400CNH3

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
 Valorisateur : CACEIS Fund Administration
 Montant minimum : 1 part
 Valorisation : quotidienne
 Règlement/livraison : J+2
 Centralisation des S/R : 12h00

Frais

Frais de gestion financières : 0,25% TTC max
 Frais de gestion administratifs : 0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an applicable dès la première année
 Commission de surperformance : non
 Commissions de souscriptions non acquises à l'OPCVM : 1,50% maximum
 Commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM : 0,20%
 Commissions de rachat acquises à l'OPCVM : 0,20%
 Commissions de rachat acquises à la société de gestion : 0,45% maximum

Gérants

Radoslav RADEV

Contacts

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

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2025. Le FCP cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souverains de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB- selon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion).

PERFORMANCES ET INDICATEUR DE RISQUE

Perfs.	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	0,36%	0,72%	2,70%	-	-	-

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Volatilité historique	Volatilité 1 an	Ratio de sharpe 3 ans
Fonds	-	-	-

INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSTITUTION DU PORTEFEUILLE DE PORTAGE

Le mois d'octobre a été rythmé par un contexte économique et géopolitique tendu et encoure une fois n'a pas dérogé d'un mois historiquement compliqué. L'attaque d'Israël par le Hamas le 7 octobre a exercé une pression sur les cours de l'énergie, ravivant les tensions inflationnistes.

Coté banques centrales : sans surprise, la BCE a maintenu ses taux inchangés, une première depuis juin 2022, dans un contexte de ralentissement de l'inflation à 2.9% dans la zone euro et un marché de l'emploi qui s'essouffle. Christine Lagarde s'est montrée plus accommodante qu'habituellement, indiquant que les taux actuels maintenus suffisamment longtemps pourraient permettre d'atteindre l'objectif de 2% d'inflation, tout en excluant la possibilité d'une éventuelle baisse à avenir. Le marché évalue actuellement la probabilité d'une hausse en décembre à seulement 20%.

Outre-Atlantique, la Fed a également laissé ses taux inchangés pour la deuxième fois de suite. La première économie mondiale conserve une certaine résilience, à l'inverse de l'Europe dont la situation ne cesse de se détériorer, comme l'illustrent les résultats des entreprises dans la région au troisième trimestre. Environ 30% d'entre elles seulement ont dépassé les attentes, un chiffre généralement situé autour des 55%.

Le résultat est une volatilité accrue sur les marchés obligataires : les rendements à 10 ans du bon du Trésor américain ont atteint les 5% à la fin du mois(+25pbs sur un mois), un record en 16 ans, tandis que les taux longs allemands reculent de 10 pbs. Les actifs de durée longue ont évidemment souffert par la hausse des taux. En relative, le marché de crédit a mieux tenu que les marchés actions : -2.72% pour Eurostoxx 50 et -2.20 pour S&P 500 – le marché High Yield est resté stable en Europe (-0.25%) vs. -1.22% aux Etats Unis.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

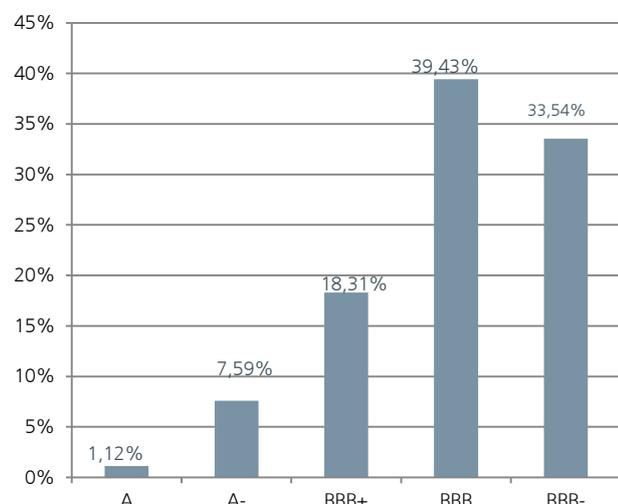
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023 - Fonds	0,89	-0,57	0,64	0,46	0,00	-0,18	0,70	0,31	0,05	0,36		-	2,70
2022 - Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,80	-

CHIFFRES CLEFS

Nombre de positions :	61
Poids moyen par ligne	1,62%
Rating moyen	BBB
Rendement actuariel net attendu ⁽¹⁾	4,53
Duration	1,61
Coupon	1,91

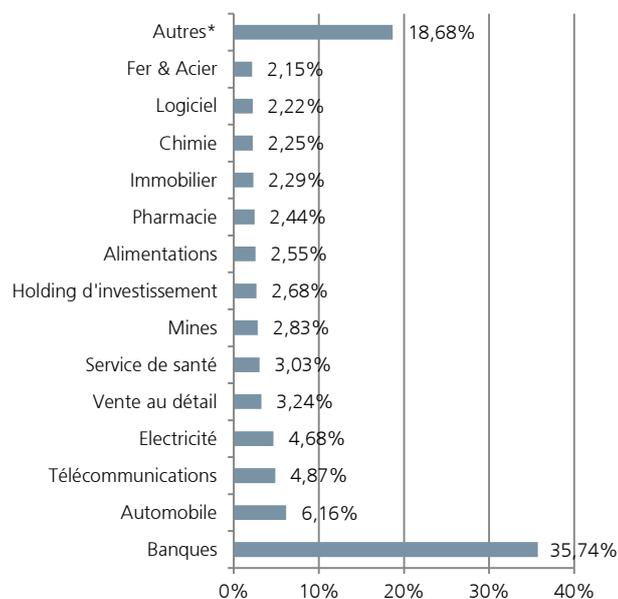
⁽¹⁾ Hors défauts éventuels

REPARTITION PAR NOTATION



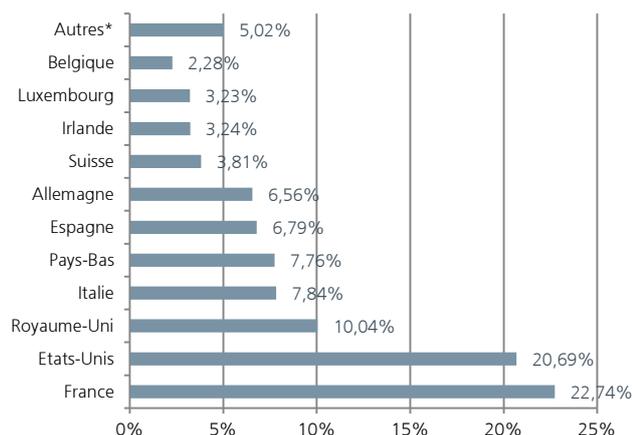
Notation de la société de gestion correspondant d'une manière générale à la moins bonne des notations des trois agences S&P, Moody's et Fitch, sur la base de la grille de S&P

REPARTITION SECTORIELLE



*Exposition < 2%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



*Exposition < 2%

PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Rdt	Duration	Poids
AT&T INC 3,55% 2025	3,95	1,97	2,62%
SOCIETE GENERALE 2,625% 2025	4,78	1,29	2,58%
ELO SACA 2,875% 2025	5,24	2,15	2,53%
UBS GROUP 1,25% 2024	5,12	0,70	2,49%
BANK OF IRELAND 1,875% 2025	4,84	1,57	2,45%
MYLAN INC 2,125% 2025	4,52	1,53	2,42%
DEUTSCHE BANK AG 1% 2024	5,07	1,04	2,35%
NIBC BANK NV 6,375% 2025	5,60	1,96	2,35%
BPCE 2,25% 2025	4,33	1,34	2,28%
CELANESE US HLDS 1,25% 2024	5,03	1,26	2,23%

Rdt : rendement

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.

Obligations "Cocos"

Les obligations contingentes convertibles sont des obligations perpétuelles, rachetables au gré de l'émetteur par une options d'achat de maturité définie lors de l'émission.

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 investisseurs 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

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 (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.