

Informations générales

Période	30/05/2025
Date de création du portefeuille	11/07/2008
Devise du portefeuille	EUR
Date de création de la part	11/07/2008
Devise de la part	EUR
Code ISIN	FR0010626853
Type de part	C5
Statut juridique	FCP
N° de portefeuille comptable	170045
Valorisation	Quotidienne
Société de gestion	UBS LA MAISON de Gestion
Gérant	UBS LA MAISON de Gestion
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Dépositaire	CACEIS Bank
Durée placement recommandée	3 ans minimum
Heure de centralisation	10:00
Frais de gestion	1,50% TTC max
Commission de surperformance	20% par rapport à un rendement nominal calculé prorata temporis au taux de 10% l'an
Rendement/Risque	

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Valeur liquidative

Valeur liquidative	1 437,81
Actif net	1 636 368,41
Nb de parts	1 138,10

Orientation de gestion

LMdG Flex Croissance (EUR) est un fonds de performance absolue qui investit de manière très dynamique sur les actions internationales selon un processus d'investissement inspiré de la finance comportementale. L'objectif, indépendant de tout indice de référence, est de générer une performance positive sur le long terme en minimisant la volatilité et le niveau de perte maximale en cas d'évènement extrême sur les marchés.

Contact

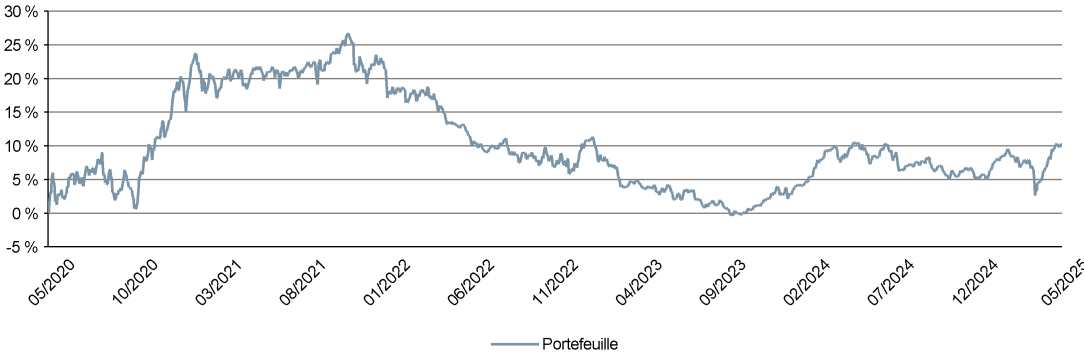
UBS LA MAISON de Gestion
contact@lamaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



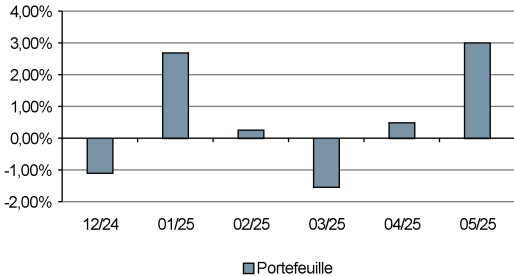
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	3,00	1,91	4,90	0,76	-2,16	10,36

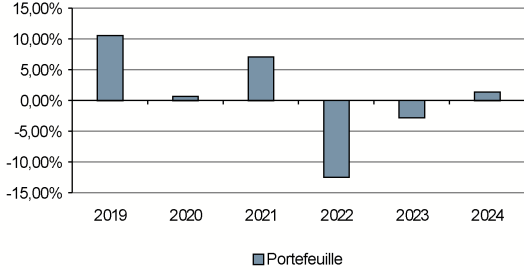
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	5.86	6.11	8.46
Ratio de Sharpe du portefeuille *	-0.37	-0.59	0.06

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Le mois de mai a été marqué par une accalmie relative sur les marchés financiers, dans un contexte toujours dominé par les tensions commerciales et les ajustements de politique monétaire. Après plusieurs mois de volatilité, les investisseurs ont semblé adopter une posture plus attentiste, dans l'attente de signaux clairs sur l'évolution des relations commerciales internationales et des trajectoires de taux.

Aux États-Unis, les données macroéconomiques ont confirmé un ralentissement progressif de l'économie. L'inflation a poursuivi sa décrue, avec un indice des prix à la consommation (core CPI) en hausse de seulement 0,2 % en glissement mensuel, portant l'inflation sous-jacente à 2,6 % sur un an. Ce repli, conjugué à des indicateurs d'activité plus modérés, conforte l'hypothèse d'un statu quo prolongé de la Réserve fédérale. Les membres du FOMC ont d'ailleurs réaffirmé leur volonté de rester prudents, insistant sur la nécessité de disposer de données supplémentaires avant d'envisager une nouvelle baisse des taux.

Sur le plan politique, les tensions commerciales se sont quelque peu apaisées. L'administration Trump a maintenu la suspension temporaire de certains droits de douane, notamment sur les importations de produits chinois et européens, dans l'espoir de relancer les négociations. Cette posture plus conciliante a été bien accueillie par les marchés, même si les incertitudes demeurent quant à la pérennité de cette trêve.

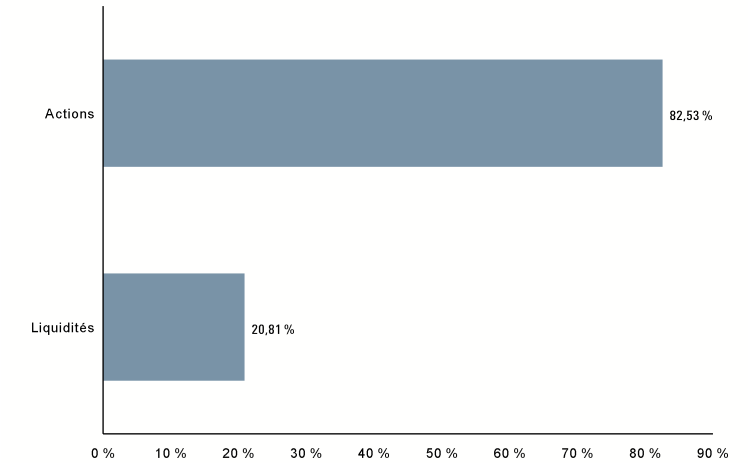
En parallèle, les inquiétudes budgétaires ont refait surface. Le déficit public américain continue de se creuser, atteignant des niveaux historiquement élevés en proportion du PIB. Cette situation a conduit l'agence de notation Moody's à abaisser la note des États-Unis à AA+, invoquant une trajectoire budgétaire insoutenable à moyen terme et un manque de consensus politique pour y remédier. Bien que cette décision n'ait pas provoqué de choc immédiat sur les marchés, elle a ravivé les débats sur la soutenabilité de la dette américaine et pourrait peser sur les anticipations de taux à long terme.

En zone euro, les anticipations des investisseurs se sont intensifiées à l'approche de la réunion de la BCE du mois de juin. Les économistes du consensus prévoient une baisse de 0,25 % lors de cette prochaine réunion, justifiée par un recul progressif de l'inflation vers la cible de 2 % et des perspectives économiques toujours faibles, aggravées par les incertitudes liées aux droits de douane américains. Au-delà de juin, deux nouvelles baisses de taux sont envisagées, avec un taux terminal attendu à 1,5 %. Plusieurs gouverneurs ont déjà exprimé leur volonté d'adopter une politique légèrement plus accommodante. La BCE publiera également de nouvelles projections économiques intégrant, pour la première fois, l'estimation de la Bundesbank sur le plan budgétaire allemand.

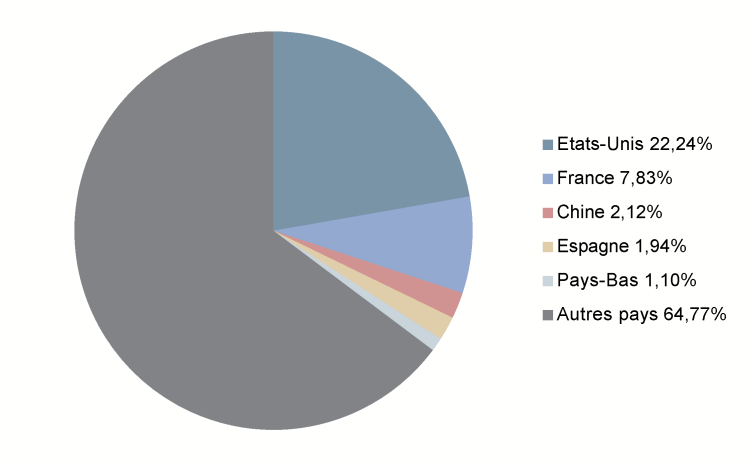
Les marchés obligataires ont connu une relative stabilité. Les taux souverains allemands à 10 ans ont légèrement augmenté de 0,06 % pour s'établir à 2,50 %, tandis que leur pendant américain a augmenté de 0,24 % pour atteindre 4,40 %. Les primes de crédit investment-grade (IG) se sont resserrées de 0,12 %, soutenues par une demande toujours forte pour les actifs de qualité. Le crédit IG européen a enregistré une performance de +0,54 % en mai, tandis que le High-Yield (HY) a progressé de +1,45 % sur la même période, effaçant les pertes du mois de mars. Aux États-Unis, les performances ont été plus contrastées : le crédit IG n'a pas progressé sur le mois, tandis que le HY survole avec +1,68 % en mai.

Sur les actions, malgré la pression sur la dette américaine et les incertitudes commerciales, le mois de mai a été globalement positif, avec des signes d'amélioration dans la confiance des consommateurs et des résultats financiers solides. Ces derniers ont été encourageants aux US comme en Europe, avec près de 80% des entreprises dépassant les attentes. Dans ce contexte le marché américains ont poursuivi leur rebond avec une hausse de 9.1% du Nasdaq et de 6.3% du S&P500 sur le mois. En Europe, le Stoxx 600 a progressé de 5.1% en mai, mettant fin à la baisse des deux mois précédents. En Chine, les dernières publications macroéconomiques traduisent un léger ralentissement de la croissance. En conséquence, la Banque de Chine a encore assoupli sa politique monétaire, réduisant le taux directeur et le RRR (ratio de réserves obligatoires) de respectivement 10 pp et 50 pp. Le marché actions a progressé « que » de 3.9% mais reste en tête depuis le début de l'année avec une hausse de 20.2% (MSCI China).

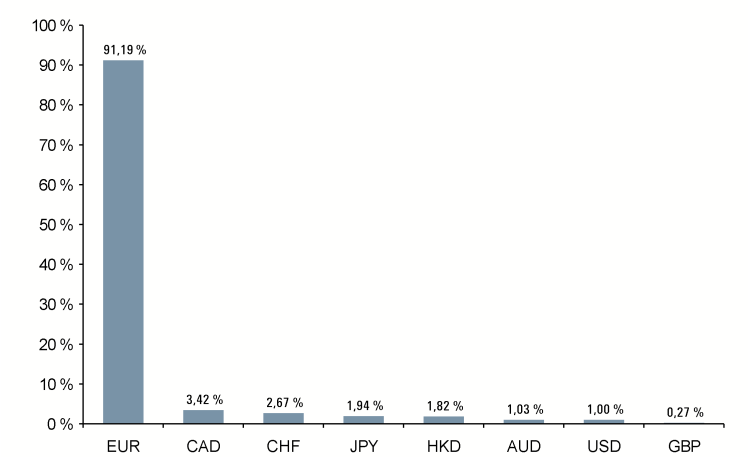
Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique de la poche action



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
Otus Smaller Companies UCITS E	6,06%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,91%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	5,56%
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	5,08%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	5,03%
LOTUS E CAP	4,62%
ML Invenomic US Eq L/S UCITS E	4,51%
HELIUM SELECTION A EUR	4,50%
Selwood Eq Abs Ret UCITS EUR F	3,62%
GENERAL ELECTRIC	3,13%
	48,02%

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 39 rue du Colisée 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, 39 rue du Colisée 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.