

Informations générales

Période	29/08/2025					
Date de création du portefeuille	30/06/2005					
Devise du portefeuille	EUR					
Date de création de la part	02/06/2008					
Devise de la part	EUR					
Code ISIN	FR0010622654					
Type de part	C2					
Statut juridique	FCP					
N° de portefeuille comptable	170049					
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	2 ans minimum					
Heure de centralisation	10:00					
Frais de gestion	0,80% TTC max					
Commission de surperformance	10% TTC maximum par rapport à l'ESTR + 4%					
Rendement/Risque						
1	2	3	4	5	6	7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	16 547,95
Actif net	5 457 745,67
Nb de parts	329,81

Orientation de gestion

L'objectif du Fonds est de procurer sur la durée de placement recommandée, un rendement supérieur à l'ESTR capitalisé + 3%, minoré des frais de fonctionnement et de gestion réels, différents pour chaque catégorie de parts et pouvant s'élever au maximum à 0,60% pour la part J, à 0,80% pour la part I et à 1,55% pour la part R.

Benchmark

ESTR capitalisé + 3%

Duration

29/08/2025	3.12
------------	------

Rendement au pire

29/08/2025	3.57
------------	------

Rendement à maturité

29/08/2025	3.70
------------	------

Contact

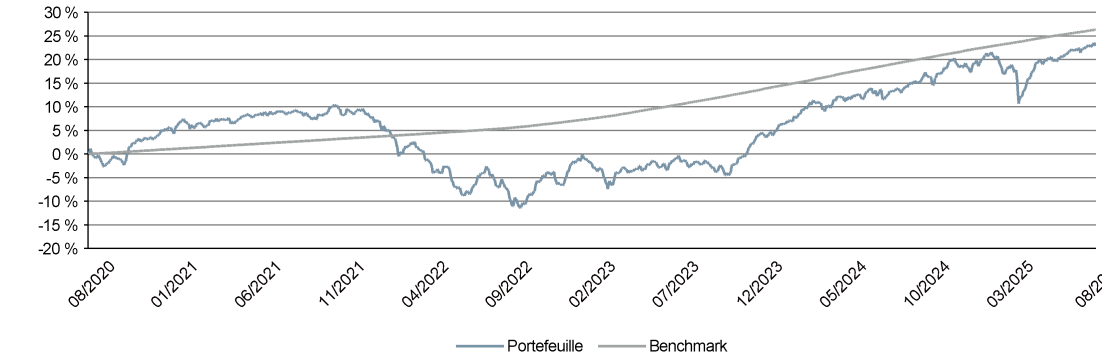
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laimaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



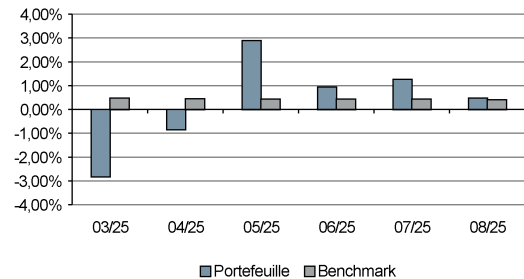
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,47	2,70	3,75	7,93	30,89	22,90
Benchmark	0,40	1,28	3,68	5,96	19,97	26,31
Surperformance	0,07	1,42	0,07	1,96	10,93	-3,41

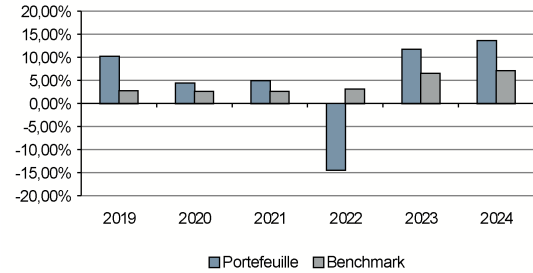
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	6.97	7.16	7.02
Volatilité du benchmark (%) *	0.09	0.14	0.26
Ratio de Sharpe du portefeuille *	0.77	0.92	0.37
Tracking error (%) *	6.96	7.15	6.99

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Le mois d'août a vu le retour des troubles politiques en France. Un vote de confiance a été demandé par le Premier ministre pour le 8 août et il y a une forte probabilité que le gouvernement soit défait. Cela ravive l'incertitude entourant la politique budgétaire et les difficultés de la France à trouver une voie pour alléger le coût de la dette inquiètent les marchés obligataires et actions. Le CAC 40 a perdu 3 % en deux séances, affichant une performance de -0,88 % sur le mois. Les banques ont été nettement impactées, mais on note cependant de bonnes performances dans le secteur du luxe (LVMH, Kering) et des boissons (Pernod).

En Europe, les actions ont perdu un peu de terrain dans le sillage de la France, mais la performance reste positive sur le mois à +0,74 % (Stoxx 600), avec une surperformance des secteurs automobiles, pharmaceutiques, ressources de base et consommation. La performance du Stoxx 600 depuis le début de l'année s'établit à 11,56 %.

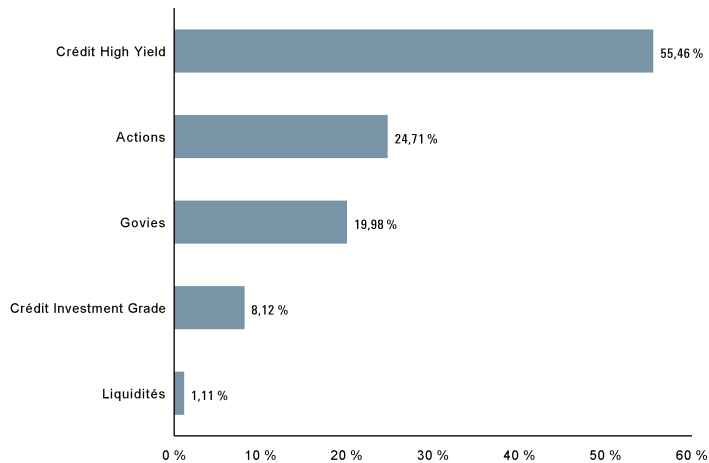
Aux États-Unis, le S&P 500 poursuit son rattrapage relatif et progresse de 2 % sur le mois. Sa performance depuis le début de l'année s'établit à 10,8 %, dont plus de la moitié est liée aux « Sept Magnifiques ». Toutefois, si l'on considère les actions américaines du point de vue d'un investisseur européen (donc en euros), la performance demeure négative à -2,03 % pour le S&P 500 en euros depuis le début de l'année.

Les marchés anticipent une baisse de taux aux États-Unis en septembre. Le président a changé de tactique pour faire pression sur la Fed, en appelant à la démission de Lisa Cook pour fraude, afin de la pousser vers une politique plus accommodante. Cela peut avoir un effet positif sur les actions à court terme et faciliter le refinancement de la dette, mais les risques croissants pesant sur l'indépendance de la Fed pourraient affecter le dollar et son statut de monnaie de réserve.

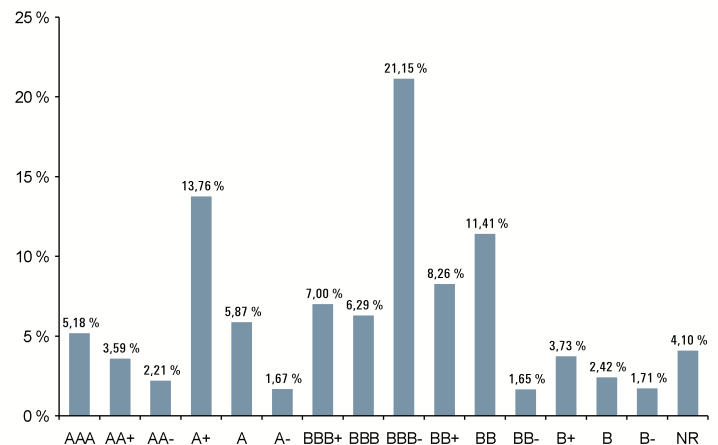
Sur le front obligataire, la France emprunte désormais à un taux plus élevé que la Grèce, l'Espagne ou le Portugal. Les taux longs continuent de monter en Europe. Le taux à 10 ans allemand, depuis fin juin, a progressé de +0,18 % pour atteindre 2,78 %. Depuis le début de l'année, la hausse totale du taux allemand à 10 ans est de +0,75 %, bien que la BCE ait réduit ses taux à quatre reprises. Pendant ce temps, le taux américain à 10 ans a baissé de -0,25 % depuis le 1er janvier 2025.

Si le risque politique français s'est surtout fait sentir sur les actions et la dette souveraine, les actifs intermédiaires sont finalement moins, voire pas du tout, impactés. Par exemple, l'action Société Générale a baissé d'environ -10 %, sa dette CoCo de -1 %, alors que la dette senior et subordonnée a à peine réagi. Les « blue chips » françaises comme TotalEnergies, Veolia, Orange, LVMH ou Saint-Gobain : leur dette n'a pas été touchée par le mouvement sur l'OAT. En d'autres termes, les entreprises françaises semblent plus résilientes que la dette souveraine (et les actions) : sur le marché de la dette Investment Grade, 80 émetteurs privés affichent un taux de financement inférieur à celui de la France !

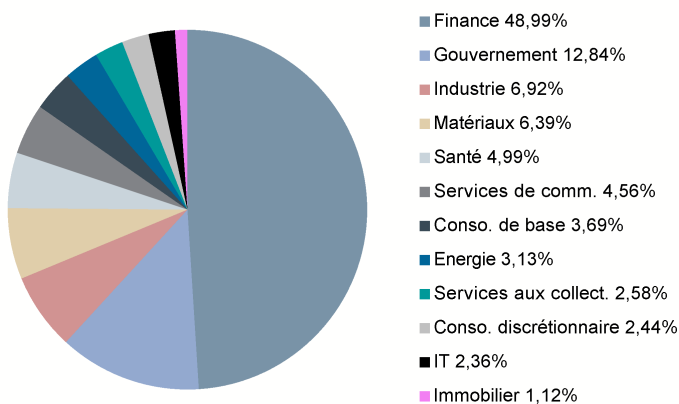
Répartition par classes d'actifs



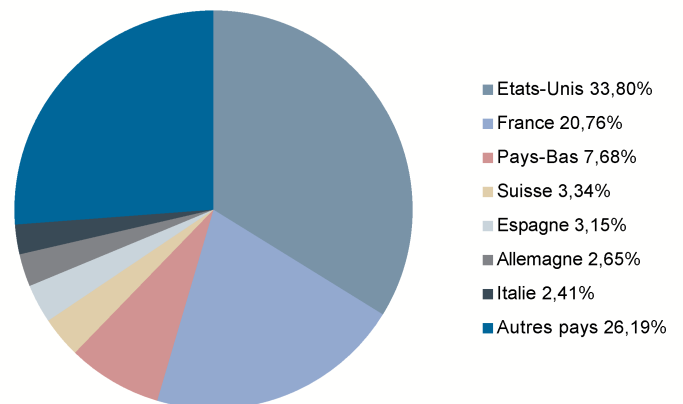
Répartition par notations de la poche obligataire



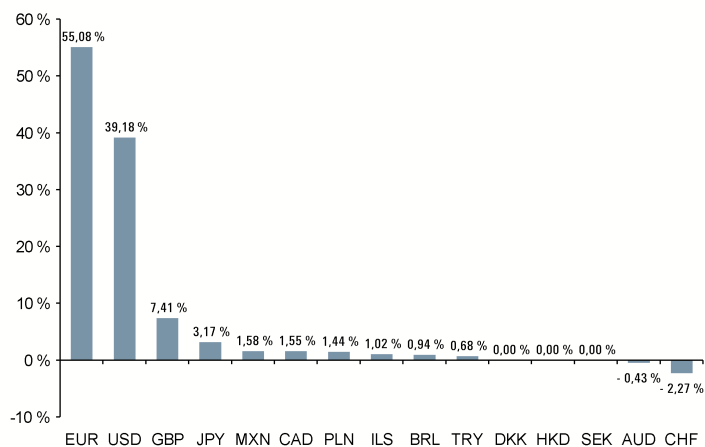
Répartition sectorielle de la poche obligataire



Répartition géographique de la poche action



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
UBS ZCP 12-12-25	9,37%
UNIT ST 1.625 04-30	2,59%
CDX NA HY SERIE 44 V1 5Y_200630	2,57%
GENERAL ELECTRIC	1,65%
SAFRAN SA	1,54%
ITRAXX SNR S43 V1 5Y_200630	1,54%
AIRBUS SE	1,33%
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	1,31%
MICROSOFT CORP	1,30%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	1,29%
	24,49%

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 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

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 (DICl, 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.