

Informations générales

Période	31/10/2025
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	1 510,71
Actif net	1 665 920,74
Nb de parts	1 102,73

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.

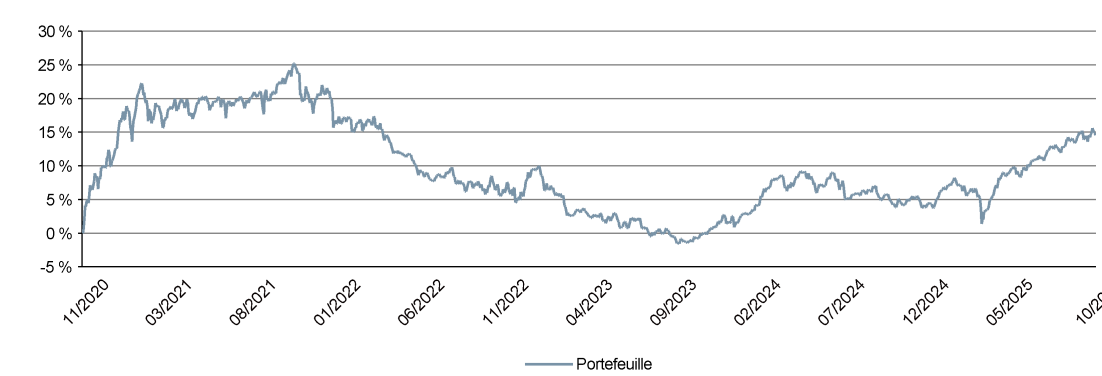
Contact

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

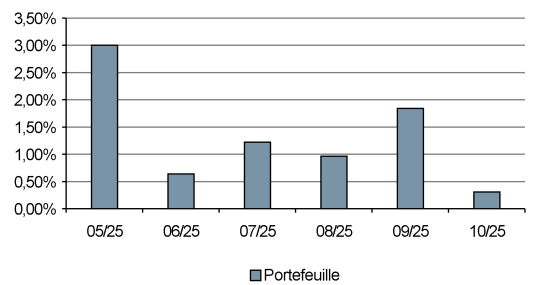
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,31	3,14	10,22	10,29	6,55	15,28

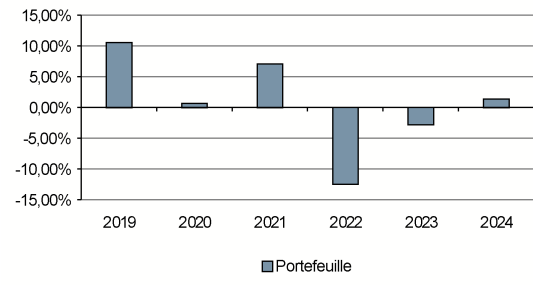
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	5.47	5.98	7.59
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.46	-0.16	0.16

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Le mois d'octobre 2025 a été caractérisé par une instabilité politique marquée et des tensions géopolitiques accrues. La Chine a instauré des contrôles stricts à l'exportation des terres rares, entraînant une réaction américaine avec de nouveaux droits de douane à 100 % et des contrôles à l'export accrus. Toutefois, une rencontre diplomatique entre Xi Jinping et Donald Trump à Busan a permis de désamorcer provisoirement les tensions. Quant au sommet Trump-Poutine prévu à Budapest, il a été annulé en raison de conditions jugées inacceptables par le président américain pour un cessez-le-feu en Ukraine.

Aux États-Unis, un blocage budgétaire persistant entre Démocrates et Républicains a abouti à une fermeture partielle de l'administration, générant un coût économique estimé à 15 milliards de dollars par jour. Cette situation a entraîné notamment un arrêt de certaines publications statistiques économiques.

En Chine, le quatrième plénum du 20e congrès du Parti a confirmé les axes du précédent plan quinquennal : croissance et équilibre entre efficacité du marché et intervention étatique, et priorité à la sécurité avec un accent particulier sur l'autosuffisance technologique.

En France, l'instabilité politique s'est manifestée par la chute du premier gouvernement Lecornu. Le gouvernement suivant, plus consensuel, a survécu à deux motions de censure en concédant symboliquement la suspension de la réforme des retraites.

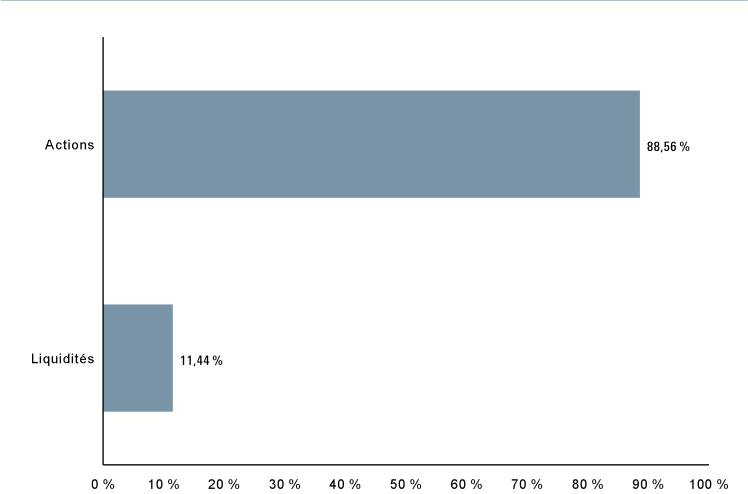
Les principaux indices américains ont clôturé le mois en hausse, dans un environnement de volatilité accrue. Le S Le secteur bancaire américain a connu de nouvelles tensions. Des banques régionales ont affiché d'importantes pertes liées à des prêts frauduleux et l'indice S&P Regional Banks Select Industry a perdu 6.3%. Dans la technologie, le secteur de l'intelligence artificielle (IA) a continué de capter l'attention mais certains investisseurs commencent à s'inquiéter des niveaux de valorisation des acteurs américains du secteur.

La Réserve fédérale a abaissé son taux directeur de 25 points de base pour le ramener à 4,00 %, signant ainsi sa deuxième réduction cette année. Elle a également annoncé la fin de la réduction de son bilan à compter du 1er décembre, avec une compensation via des achats nets de bons du Trésor. Les projections indiquent un taux proche de 3 % d'ici mi-2026, sous réserve d'une inflation et d'un marché du travail maîtrisés. Jerome Powell a toutefois délivré un message ferme, soulignant qu'une baisse supplémentaire en décembre n'était pas acquise, ce qui a réduit les anticipations de marché, la probabilité passant de 95 % à 70 %. Les indicateurs avancés confirment une dynamique solide mais la confiance des consommateurs s'est dégradée : l'indice de l'Université du Michigan recule à 53,6 contre 55,1 en septembre.

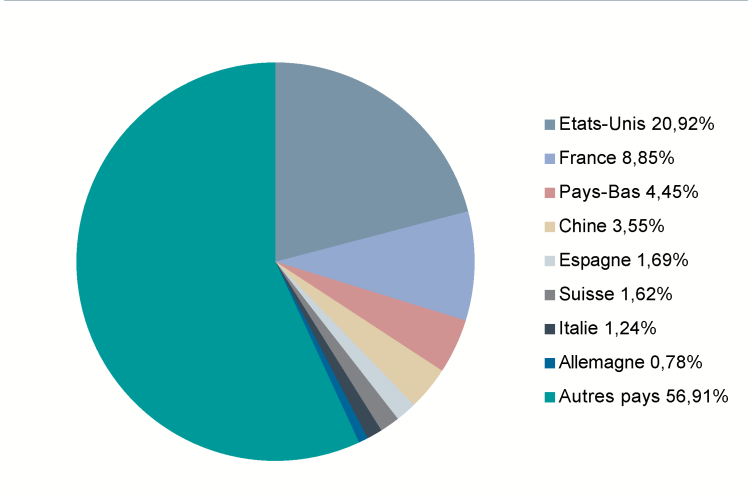
En zone euro, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés en octobre, après sept baisses consécutives depuis juin 2024. Le taux de dépôt reste fixé à 2,00 %. Christine Lagarde a réaffirmé une posture d'attente et d'observation, estimant que l'inflation, désormais proche de 2 %, permettait de temporiser. Les indicateurs économiques restent mitigés : en France, la croissance est attendue à 0,6 % en 2025, contre 0,8 % précédemment, tandis que le PIB de la zone euro devrait croître de 0,9 % cette année, avec une révision à la baisse pour 2026.

Sur les marchés du crédit, les spreads Investment-Grade se sont légèrement resserrés (-2 points de base), tandis que les spreads du segment High-Yield s'écartent légèrement (+3 points de base), avec une volatilité importante durant le mois. Sur le mois d'octobre, le marché du High-Yield affiche une performance proche de 0 % alors que le marché Investment-Grade, avec une durée plus longue, profite de la baisse des taux et progresse de 0.7 %. Sur l'année, les marchés du crédit restent bien orientés avec une performance de +4.2 % pour le High-Yield européen en €, rattrapé par l'Investment-Grade en € à +3.3 %.

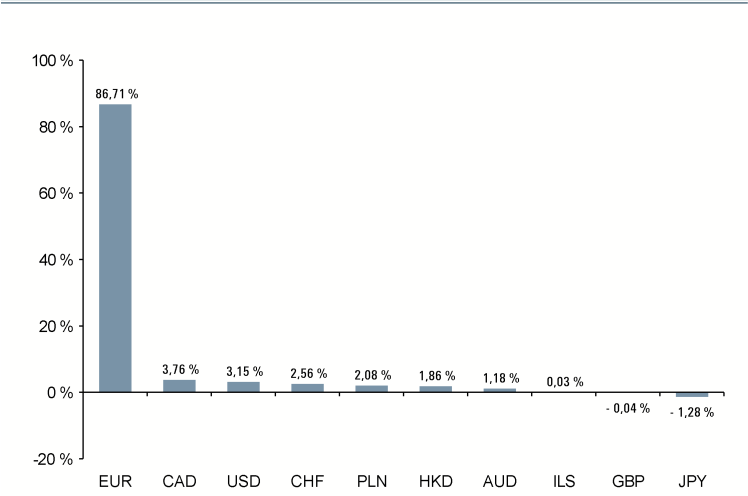
Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique de la poche action



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

Poids (% actif net)	
Otus Smaller Companies UCITS E	6,22%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	5,27%
GENERAL ELECTRIC	3,76%
Schroder GAIA Egerton Equity C	3,65%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	3,50%
SAFRAN SA	3,00%
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	2,96%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	2,93%
HELIUM SELECTION A EUR	2,73%
LOTUS E CAP	2,72%
36,74%	

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 (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.