

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	FR0010626291					
Type de part	D4					
Statut juridique	FCP					
N° de portefeuille comptable	170046					
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	11:00					
Frais de gestion	1,25% TTC max					
Commission de surperformance	10% TTC par rapport à ESTR +4,5% par an					
Rendement/Risque						
1	2	3	4	5	6	7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	1 468,84
Actif net	99 297 412,32
Nb de parts	67 602,59

Orientation de gestion

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

Contact

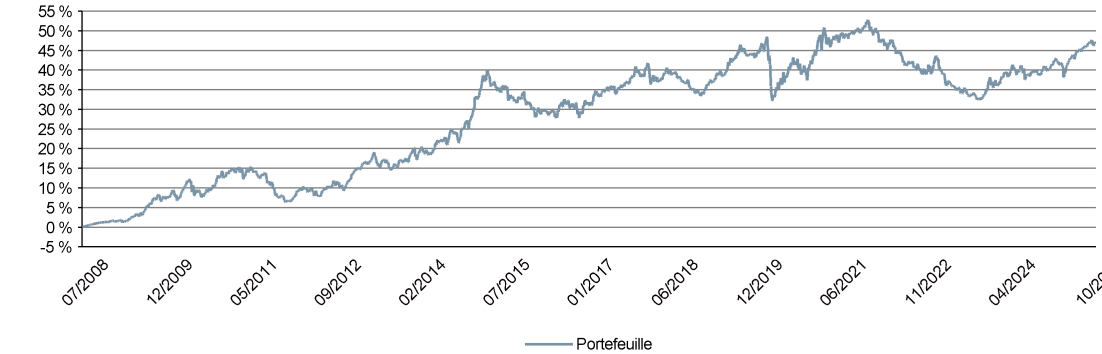
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laimaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



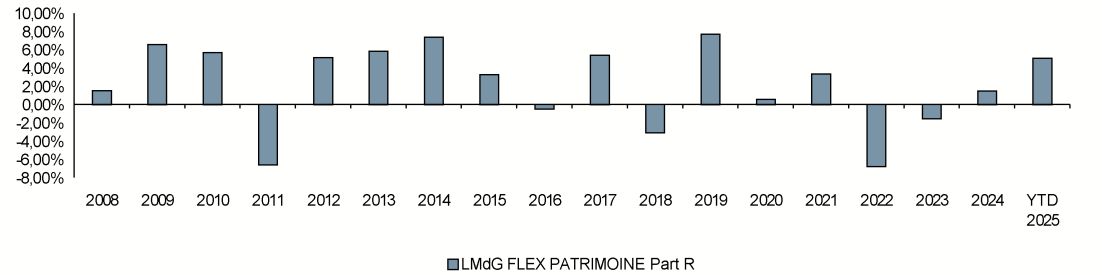
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	-0,17	1,38	5,07	5,94	5,32	46,88

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	2.86	3.65	4.27
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.27	-0.39	-0.08

* 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.

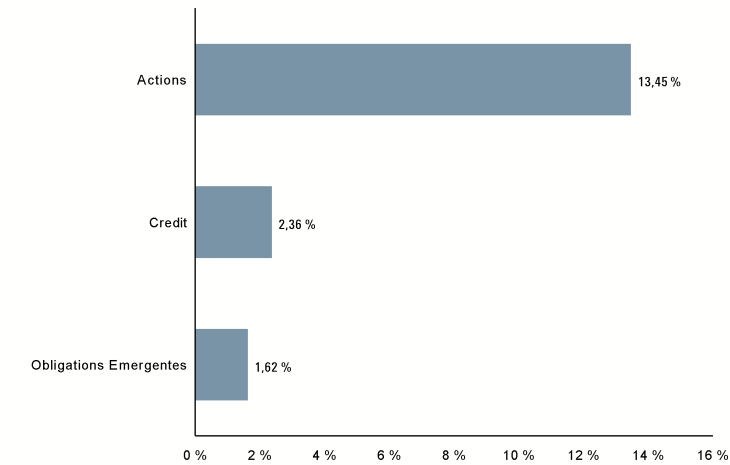
Les principaux indices américains ont clôturé le mois en hausse, dans un environnement de volatilité accrue. Le S Le secteur bancaire américain a connu de nouvelles tensions. Des banques régionales ont affiché d'importantes pertes liées à des prêts frauduleux et l'indice S&P Regional Banks Select Industry 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.

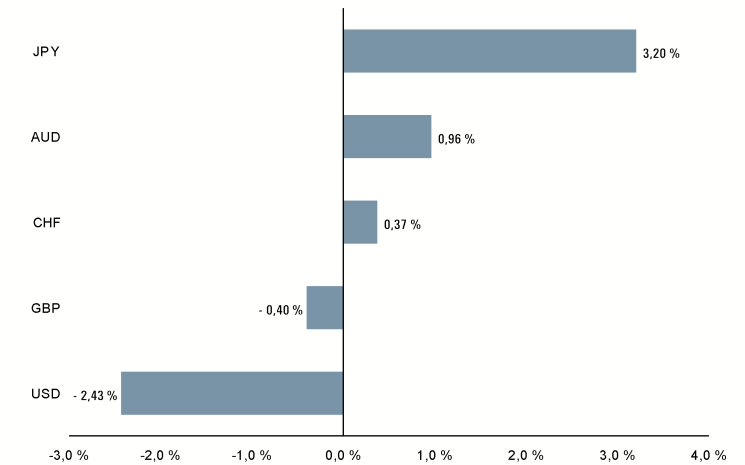
En zone euro, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés en octobre, après sept baisses consécutives depuis juin 2024. Le taux de dépôt reste fixé à 2,00 %. Christine Lagarde a réaffirmé une posture d'attente et d'observation, estimant que l'inflation, désormais proche de 2 %, permettait 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 %.

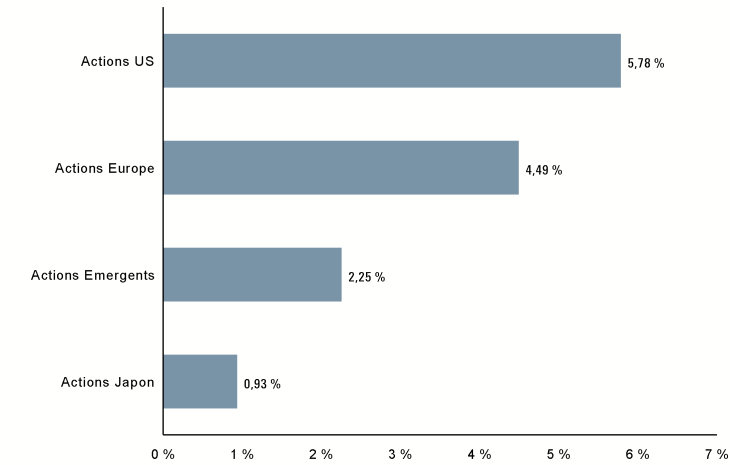
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

Poids (% actif net)	
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,59%
LOTUS E CAP	6,14%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,91%
GAM Star Fund PLC GAM Star Cat Bond	5,39%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	4,88%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	4,77%
Otus Smaller Companies UCITS E	4,74%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,71%
Graham Macro UCITS L Platform	4,69%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,51%
52,33%	

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 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.