

Informations générales

Période	31/10/2025
Date de création du portefeuille	05/01/2019
Devise du portefeuille	EUR
Date de création de la part	07/01/2019
Devise de la part	EUR
Code ISIN	FR0013371002
Type de part	C2
Statut juridique	SICAV
N° de portefeuille comptable	170038
Valorisation	Hebdomadaire
Société de gestion	UBS LA MAISON de Gestion
Gérant	UBS LA MAISON de Gestion
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Dépositaire	CACEIS Bank
Durée placement recommandée	5 ans minimum
Heure de centralisation	12:00
Frais de gestion	0,65% TTC max
Commission de surperformance	non
Rendement/Risque	

Valeur liquidative

Valeur liquidative	11 815,87
Actif net	86 464 514,74
Nb de parts	7 317,66

Orientation de gestion

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2027. La SICAV cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souveraines 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) et de catégorie spéculative (de notation comprise entre BB+ et B- selon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion).

Duration

31/10/2025	1.53
------------	------

Rendement au pire

31/10/2025	2.92
------------	------

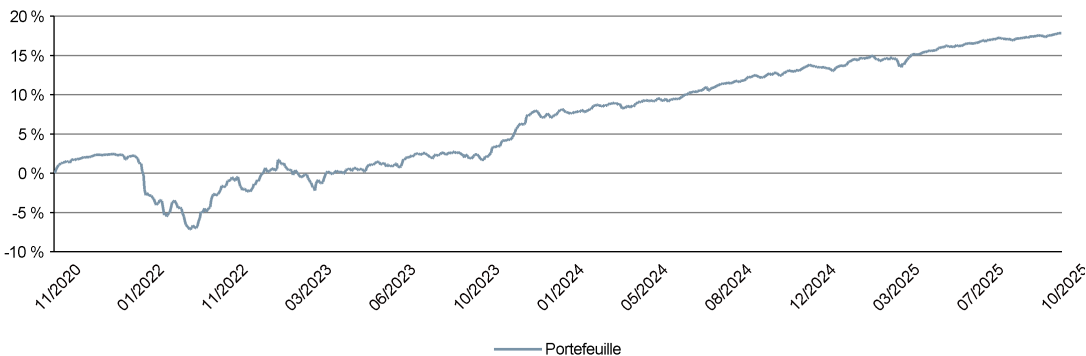
Rendement à maturité

31/10/2025	4.22
------------	------

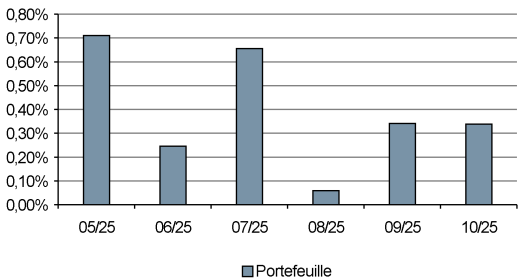
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,34	0,74	3,84	4,80	23,77	18,72

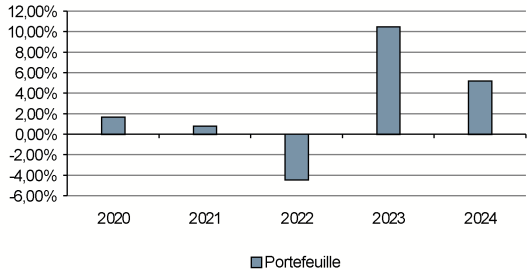
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	1.49	2.87	3.03
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.67	1.50	0.59

Commentaire de Gestion

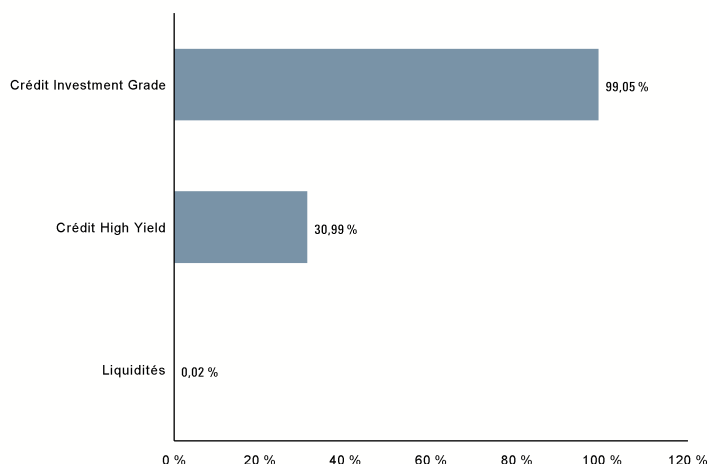
Le mois d'octobre a été marqué par une nouvelle étape dans le cycle monétaire américain, des signaux contrastés sur la confiance des ménages et une dynamique robuste du secteur privé. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a abaissé son taux directeur de 25 points de base pour le ramener à 4,00 %, signant 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 %. La Fed reste vigilante face aux pressions inflationnistes et aux risques sur l'emploi. Les indicateurs avancés confirment une dynamique solide. Le PMI composite flash s'est établi à 54,8 après 53,9 en septembre, soit la deuxième plus forte hausse de l'année. Le secteur des services a accéléré à 55,2, tandis que le PMI manufacturier a progressé légèrement à 52,2. En revanche, la confiance des consommateurs s'est dégradée : l'indice de l'Université du Michigan recule à 53,6 contre 55,1 en septembre, traduisant des anticipations plus prudentes probablement en raison de la durée du « Shutdown » de l'administration américaine et ses conséquences pour l'emploi des fonctionnaires et les services. 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 Allemagne, l'inflation demeure stable à 2 %, tirée par les services (+3,1 %) et les produits alimentaires (+2,2 %), malgré la baisse des prix de l'énergie. 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 %.

Contact

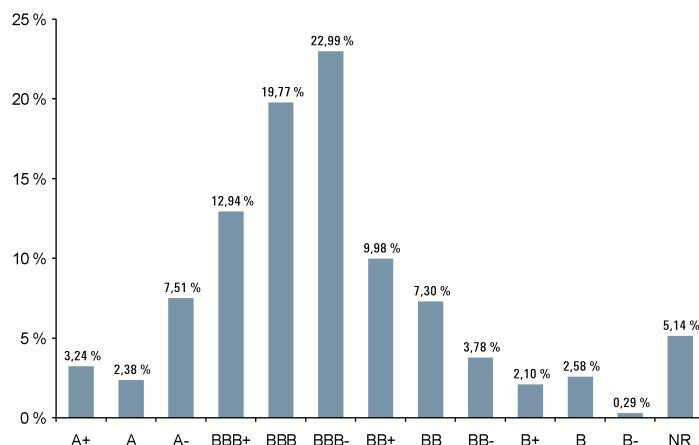
UBS LA MAISON de Gestion  
contact@laisondegestion.com  
+33 1 53 05 28 00

## LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) Action I

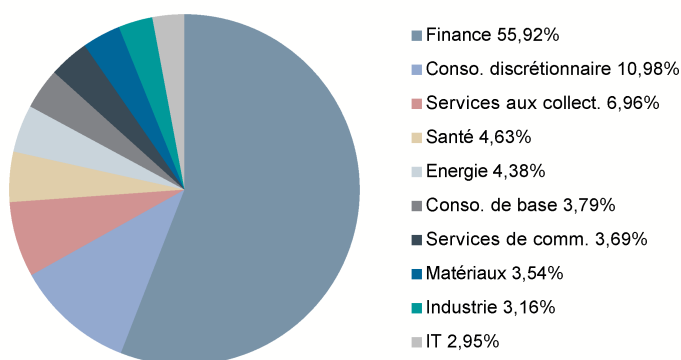
### Répartition par classes d'actifs



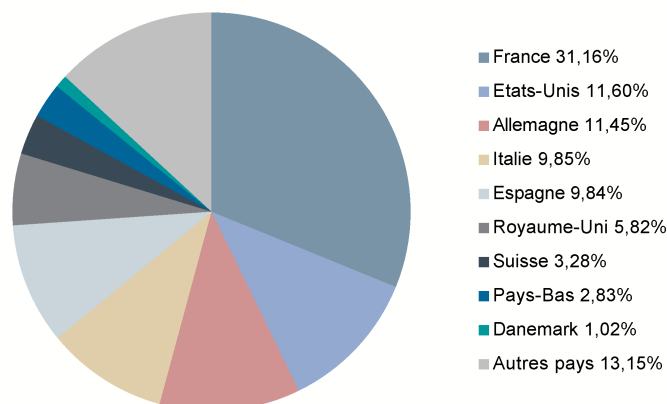
### Répartition par notations de la poche obligataire



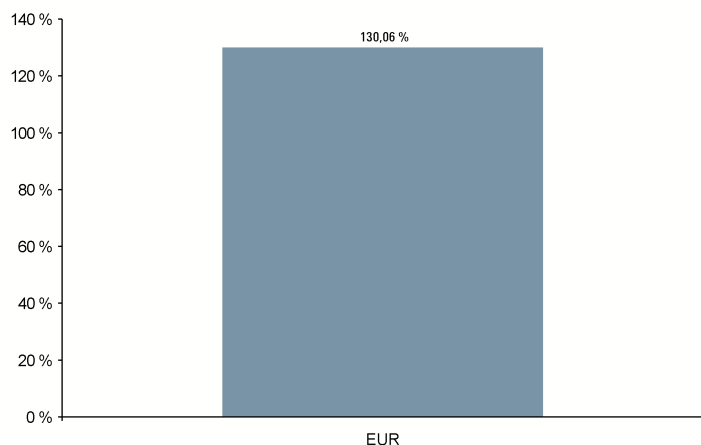
### Répartition sectorielle de la poche obligataire



### Répartition géographique de la poche obligataire



### Répartition par devises



### TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
BANQ FE 1.625 11-27	1,64%
RAIF BA 7.375 12-32	1,59%
HSBC 6.364% 16-11-32	1,57%
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	1,56%
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	1,48%
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	1,38%
EDF 2.625% PERP	1,37%
NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	1,35%
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	1,34%
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	1,32%
	14,60%

## 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 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.