

## Informations générales

Période	28/11/2025
Date de création du portefeuille	24/03/2003
Devise du portefeuille	EUR
Date de création de la part	24/03/2003
Devise de la part	EUR
Code ISIN	FR0007082060
Type de part	C1
Statut juridique	FCP
N° de portefeuille comptable	170017
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	5 ans minimum
Heure de centralisation	11:00
Frais de gestion	1,85% TTC max
Commission de surperformance	10% TTC maximum
Rendement/Risque	



## Valeur liquidative

Valeur liquidative	203,26
Actif net	93 979 553,80
Nb de parts	462 348,02

## Orientation de gestion

LMdG Familles & Entrepreneurs est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la performance sur le moyen ou long terme par le biais d'un portefeuille investi de manière discrétionnaire en actions de sociétés à l'actionnariat familial ou entrepreneurial. Le fonds sera majoritairement investi sur des valeurs de pays d'Europe continentale de toutes tailles de capitalisation.

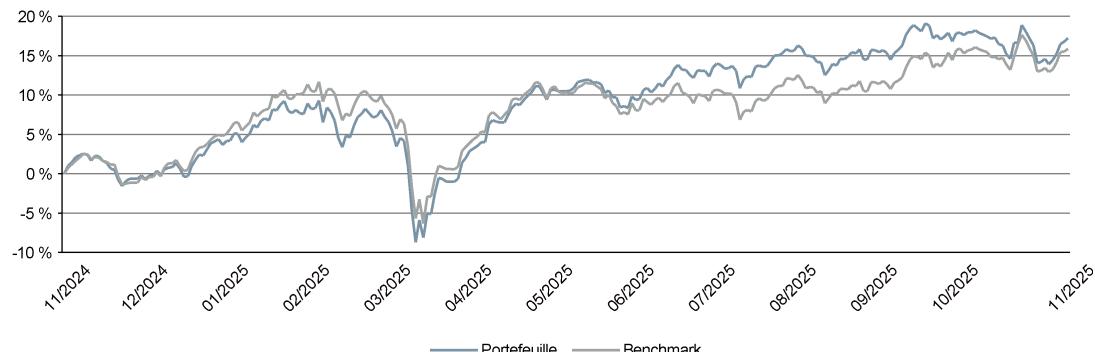
## Benchmark

MSCI Europe Ex UK

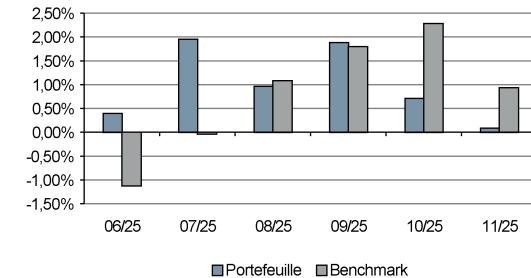
## Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,08	2,69	17,55	17,25	27,28	46,16
Benchmark	0,93	5,09	16,34	15,87	41,17	62,39
Surperformance	-0,85	-2,40	1,21	1,37	-13,90	-16,23

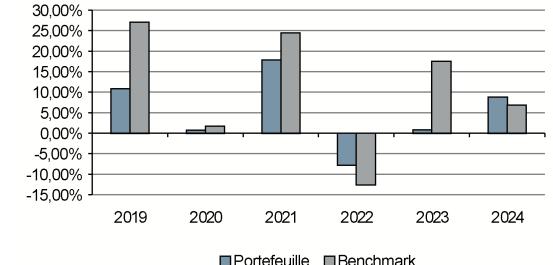
## Evolution de la performance



## 6 derniers mois



## 6 dernières années



## Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) * <sup>1</sup>	15.99	12.76	12.27
Volatilité du benchmark (%) * <sup>1</sup>	15.08	13.51	14.14
Ratio de Sharpe du portefeuille *1	0.94	0.39	0.46
Tracking error (%) * <sup>1</sup>	3.44	5.16	6.29

\* Indicateur annualisé

## Commentaire de Gestion

La conclusion du shutdown, l'anticipation d'une possible réduction des taux d'intérêt pour décembre, ainsi que la perspective d'un sommet axé sur la paix en Ukraine, ont permis un rebond en fin de mois, modérant ainsi la correction causée par le repli des valeurs technologiques et des secteurs défensifs. La paralysie fédérale américaine, qui aura duré 43 jours, a finalement pris fin. Donald Trump a maintenu sa position sans compromis, remportant ainsi le bras de fer engagé avec les démocrates mais ce shutdown, le plus long jamais enregistré, a généré des tensions et entraînera des répercussions sur les statistiques de croissance du PIB pour le troisième et quatrième trimestre. Une fois les salaires rétablis et les services publics remis en marche, l'impact de cette crise budgétaire devrait s'estomper progressivement mais le retard de diffusion de certains indicateurs économiques a entretenu l'incertitude quant à l'orientation future de la politique monétaire de la Fed. Face au manque de données publiées, les marchés se sont tournés vers les communications des membres du FOMC, alimentant ainsi une forte volatilité dans les anticipations de baisse des taux. Finalement c'est une diminution du taux directeur par la Fed lors de sa réunion de décembre qui apparaît probable suivie d'une nouvelle réduction de taux pour 2026.

Le secteur technologique a commencé à cristalliser de nombreuses préoccupations. La dynamique de l'intelligence artificielle, toutes thématiques confondues, a représenté à elle seule 70 % de la performance du S&P500 depuis le début de l'année et plusieurs voix s'élèvent quant au risque d'une correction à venir, en raison des valorisations élevées de certains leaders américains de la tech. Le marché entre désormais dans une phase de sélection accrue, focalisée sur la rentabilité et la capacité à financer les investissements. La course à la croissance à tout prix commence à laisser de la place à une analyse plus fine des rendements sur actifs, des investissements et des fonds propres. L'introduction en bourse d'OpenAI est reportée, et les analystes adoptent une posture plus prudente.

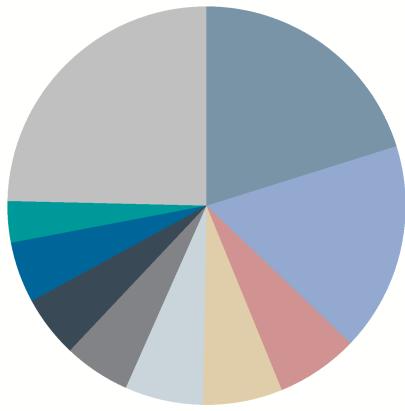
En Europe, les marchés ont réagi positivement à chaque perspective d'avancée diplomatique vers une résolution du conflit ukrainien. L'annonce d'une rencontre entre une délégation américaine et le Kremlin ravive l'espoir d'un dénouement. Ce sommet s'inscrit dans la continuité de discussions récentes entre représentants américains et ukrainiens, aboutissant à un cadre de paix actualisé. Toutefois, malgré cet élan diplomatique impulsé par Donald Trump, le scepticisme persiste tant à Moscou qu'à Kiev et dans les principales capitales européennes, où les enjeux de souveraineté et les risques de sécurité à long terme pour l'Ukraine demeurent sources d'inquiétude.

Les derniers indicateurs avancés témoignent d'une reprise progressive de l'activité au sein de la zone euro. Le compte rendu de la réunion d'octobre de la BCE confirme que ses membres considèrent le seuil de 2 % comme approprié pour le taux directeur à moyen terme.

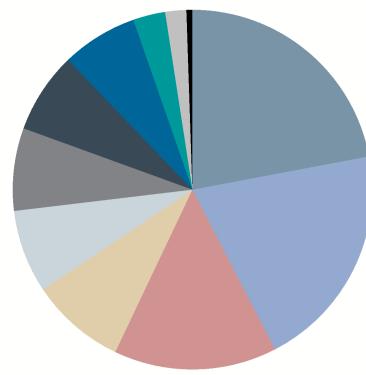
## Contact

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

**Répartition par pays**



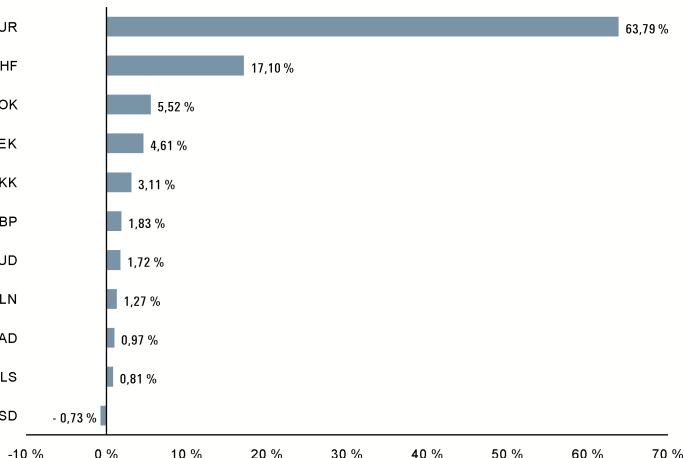
**Répartition par secteurs**



**TOP 10 principales positions**

	Poids (% actif net)
SAFRAN SA	3,26%
SAP SE	3,05%
INVESTOR AB-B SHS	2,31%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	2,23%
ALLIANZ SE-REG	2,03%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,94%
FERROVIAL SE	1,87%
BANCO SANTANDER SA	1,81%
SIEMENS ENERGY AG	1,78%
NOVARTIS AG-REG	1,74%
	22,02%

**Répartition par devises**



**5 Meilleures contributions du mois**

	Poids	Performance	Contribution
Zegona Communications Plc	2.14 %	18.86 %	0.40 %
Roche Holding Ag-genusschein	2.05 %	18.08 %	0.35 %
Dundee Precious Metals-cdi	0.87 %	18.16 %	0.15 %
Societe Generale Sa	1.62 %	9.16 %	0.14 %
Allianz Se-reg	1.97 %	6.92 %	0.13 %

**5 Moins bonnes contributions du mois**

	Poids	Performance	Contribution
3i Group Plc	0.88 %	-27.88 %	-0.29 %
Rheinmetall Ag	1.51 %	-11.86 %	-0.22 %
Safran Sa	3.42 %	-5.71 %	-0.21 %
Auto1 Group Se	0.74 %	-20.82 %	-0.20 %
Sap Se	2.68 %	-6.98 %	-0.19 %

## 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 tenir compte 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.