

Informations générales

Période	28/11/2025
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	FR0010638692
Type de part	C3
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	n.a
Commission de surperformance	n.a
Rendement/Risque	
	<div><div>1</div><div>2</div><div>3</div><div>4</div><div>5</div><div>6</div><div>7</div></div>

Valeur liquidative

Valeur liquidative	1 655,55
Actif net	3 319 048,27
Nb de parts	2 004,79

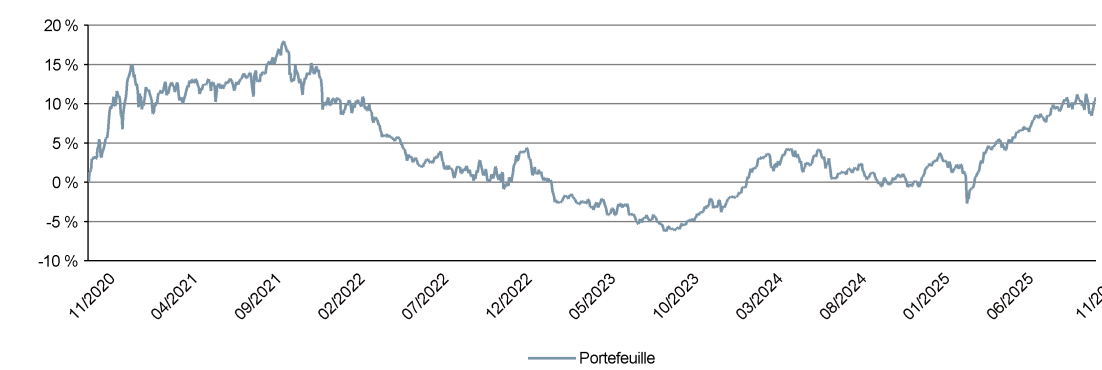
Orientation de gestion

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.

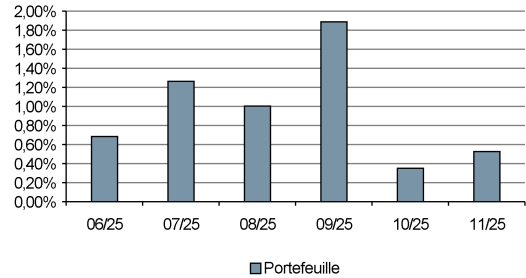
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,53	2,79	11,26	10,09	9,26	10,80

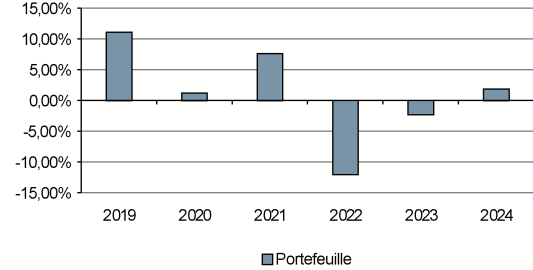
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	6.10	6.15	7.36
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.29	-0.03	-0.04

\* 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 dits défensifs. La paralysie fédérale américaine, qui aura duré 43 jours, a finalement pris fin. 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. 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.

Enfin, l'économie chinoise subit un ralentissement marqué de son rythme de croissance pour le mois d'octobre, avec une décélération notable de la production industrielle.

Le Bund 10 ans termine à 2,69 % (+6 pb) et le 10 ans américain à 4,01 % (-6 pb). Les primes de crédit restent relativement stables, alors que les spreads du marché investment-grade s'écartent de 6 pb et ceux du marché high-yield se resserrent de 3 pb.

En termes de performances, le marché investment-grade en € recule de 0,65 % sur le mois de novembre, pénalisé par la hausse des taux sans risque, tandis que le segment high-yield en € progresse de 0,17 %, protégé par une sensibilité aux taux d'intérêt structurellement plus faible. Depuis le début de l'année, le marché investment-grade progresse de 3,23 % et le marché high-yield de 4,42 %.

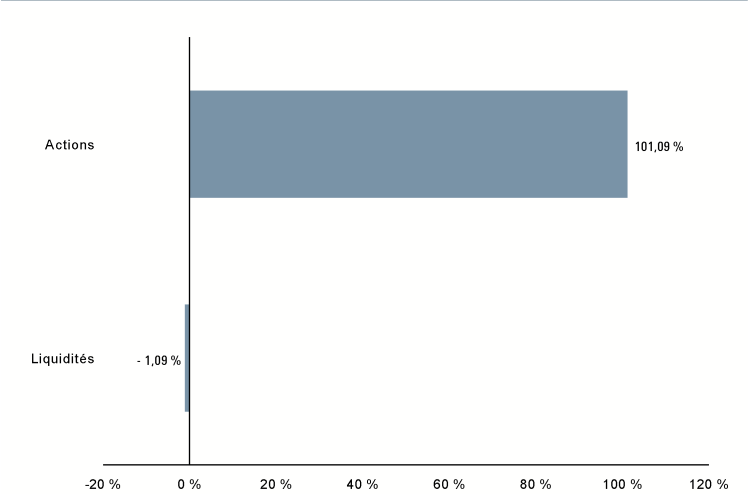
Contact

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

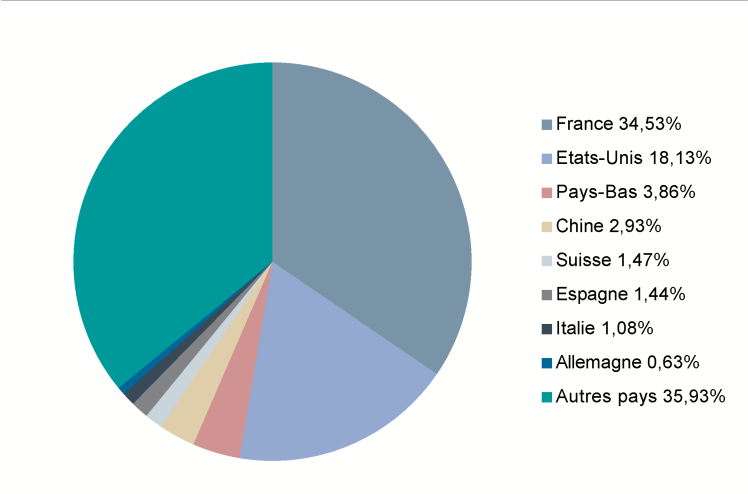


Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement ni une recommandation. Cette fiche est purement informative et peut varier dans le temps.

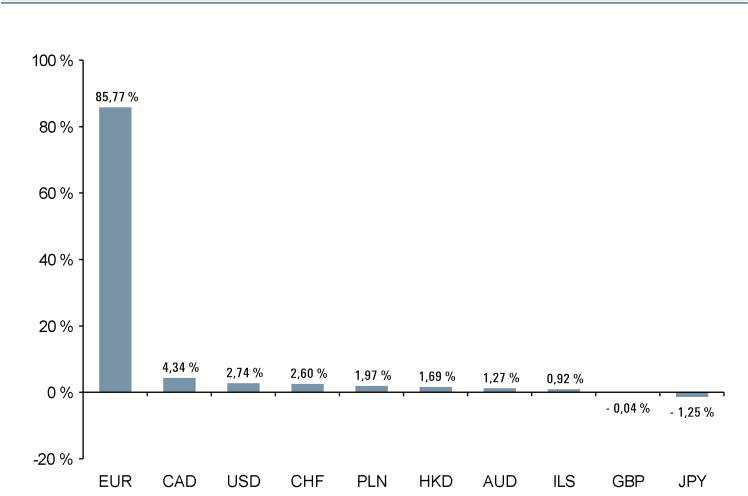
Répartition par classes d'actifs



Répartition géographique de la poche action



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
BNP Paribas Bond 6 M Classic C	15,24%
AMUNDI EURO LIQUID-RATED RESPONSIBLE P	11,86%
Otus Smaller Companies UCITS E	3,73%
GENERAL ELECTRIC	3,59%
Schroder GAIA Egerton Equity C	3,59%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	3,47%
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	3,04%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	3,04%
SAFRAN SA	2,81%
LOTUS E CAP	2,73%
	53,10%

## 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.