

Informations générales

Période	31/12/2025					
Date de création du portefeuille	14/11/2022					
Devise du portefeuille	EUR					
Date de création de la part	14/11/2022					
Devise de la part	EUR					
Code ISIN	FR001400CNH3					
Type de part	C2					
Statut juridique	FCP					
N° de portefeuille comptable	170084					
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					
Heure de centralisation	12:00					
Frais de gestion	0,25% TTC max					
Commission de surperformance	non					
Rendement/Risque						
1	2	3	4	5	6	7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	10 930,11
Actif net	14 060 726,42
Nb de parts	1 286,42

Orientation de gestion

L'objectif de gestion de LMDG FIX 2025 est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2025. Le fonds cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souveraines de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale à BBB-).

Duration

31/12/2025	5.25
------------	------

Rendement au pire

31/12/2025	3.43
------------	------

Rendement à maturité

31/12/2025	3.57
------------	------

Contact

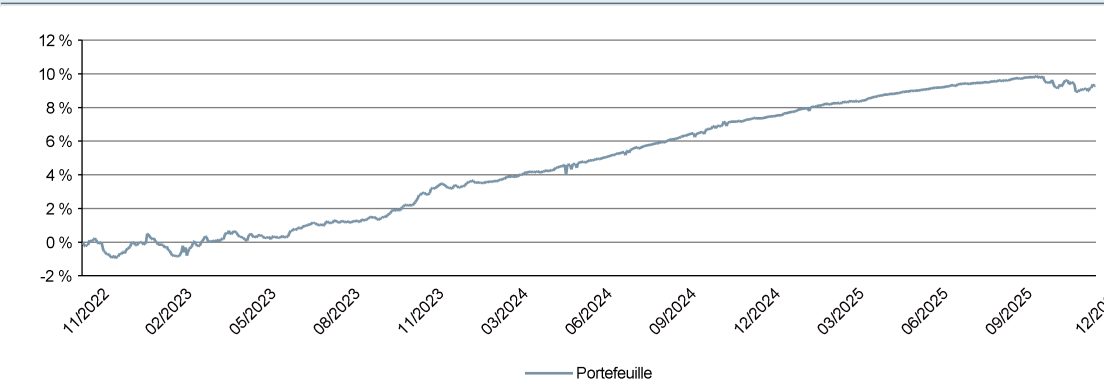
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



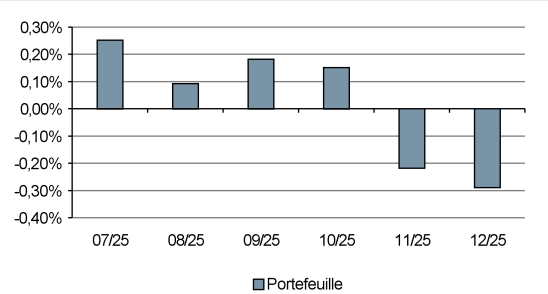
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	2 ans	3 ans
Portefeuille	-0,29	-0,35	1,71	1,71	5,64	10,36

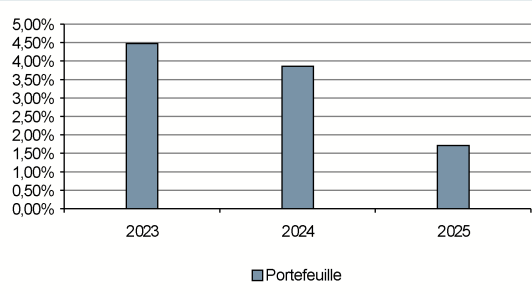
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	0.76	1.15
Ratio de Sharpe du portefeuille *	-0.73	0.21

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Le mois de décembre a été marqué par une poursuite de l'assouplissement monétaire aux États-Unis, par des divergences internes grandissantes au sein de la Réserve fédérale américaine, par des publications macroéconomiques contrastées et par un environnement géopolitique particulièrement agité. Malgré ce contexte, les actifs risqués ont montré une résilience notable, soutenus par des données d'inflation plus faibles qu'attendu et un début de stabilisation sur plusieurs fronts internationaux.

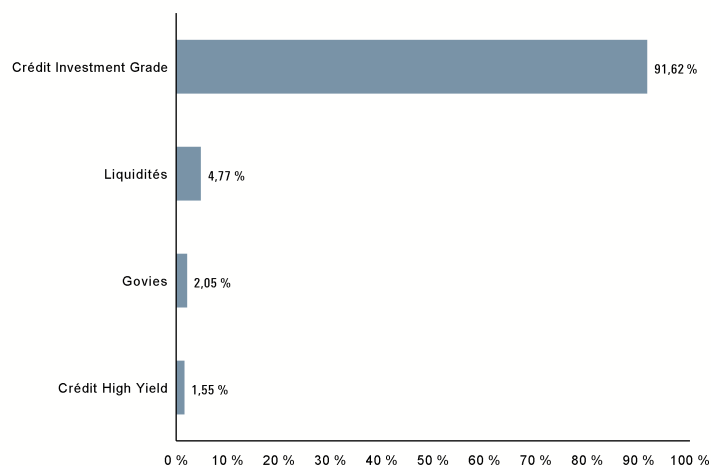
Aux États-Unis, le FOMC a abaissé son taux directeur de 25 pb, portant à 75 pb le cumul des trois baisses consécutives. Jerome Powell a surpris par un ton plus accommodant qu'attendu, soulignant des risques baissiers importants sur le marché du travail alors que la hausse récente de l'inflation est essentiellement imputable aux droits de douane. Les membres influents de la Fed anticipent un ralentissement de la demande de travail, ouvrant la voie à d'autres baisses en 2026 malgré les réticences des partisans d'une politique stricte. Le PMI Composite final de novembre ressort à 54,2, inférieur au mois précédent, avec un léger repli du PMI Services (54,1) mais une bonne tenue du PMI Manufacturier (52,2). L'inflation américaine surprend à la baisse : le CPI ressort à +2,7 % en glissement annuel en novembre (vs 3,1 % attendu) avec un indice « cœur » à +2,6 %, confirmant la désinflation en cours.

En zone euro, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés, conformément aux attentes. Les nouvelles projections économiques révisent modérément à la hausse la croissance du PIB pour 2025–2027 (entre +1,2 % et +1,4 %) et confirment une inflation compatible avec l'objectif de stabilité des prix (entre 1,8 % et 2,0 %). Le PMI Composite final de novembre ressort à 52,8, au-dessus des attentes. L'inflation atteint 2,14 % en novembre, légèrement en hausse par rapport au mois précédent mais en ligne avec le scénario de normalisation graduelle.

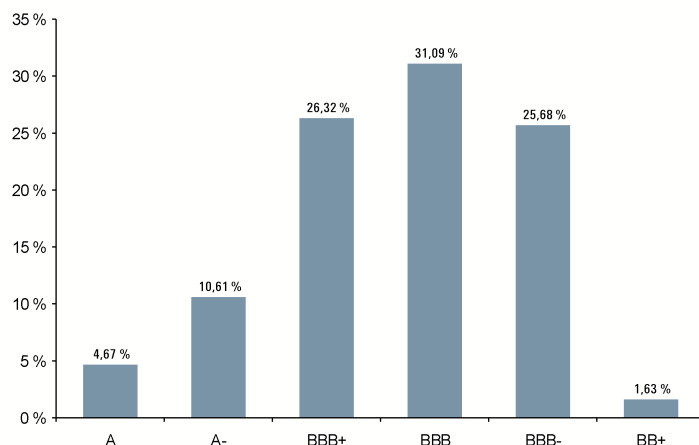
Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a abaissé son taux directeur. Malgré une résilience relative du marché du travail, la décélération de l'inflation justifie cette baisse.

Sur les marchés, les rendements obligataires souverains sont en hausse. Aux États-Unis, le taux à 10 ans américain a augmenté de 0,15 % à 4,17 %. En zone euro, le taux à 10 ans allemand progresse de 0,17 % à 2,85 %, revenant aux niveaux les plus hauts de l'année. Pour les marchés du crédit, les spreads Investment-Grade et High-Yield se sont resserrés de 4 pb et 7 pb respectivement. Sur le mois de décembre, le marché du High-Yield affiche une performance de 0,43 % alors que le marché Investment-Grade, avec une duration plus longue, souffre du mouvement des taux sans risque et recule de 0,20 %. Les marchés du crédit clôturent l'année en territoire positif avec une performance de +4,9 % pour le High-Yield européen en € et de +3,0 % pour l'Investment-Grade en €.

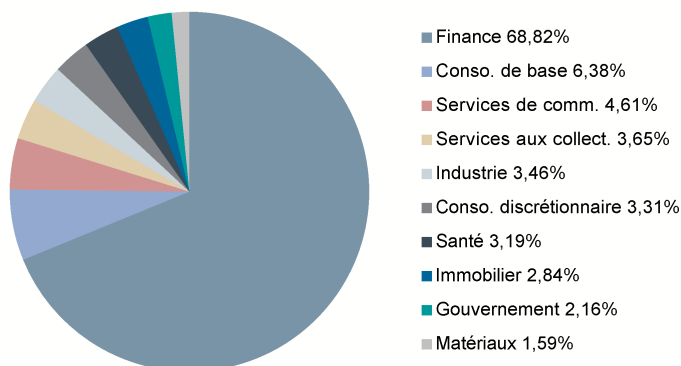
Répartition par classes d'actifs



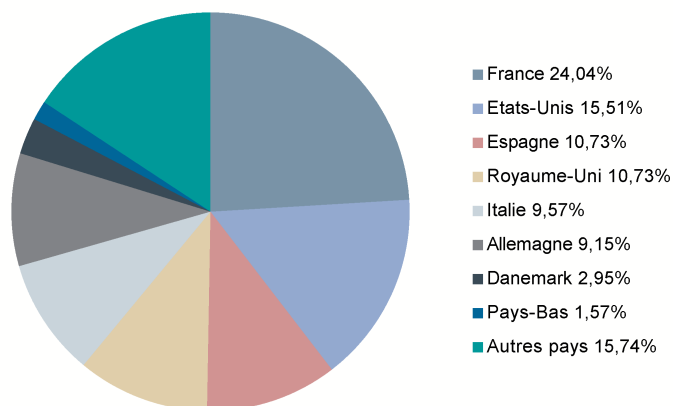
Répartition par notations de la poche obligataire



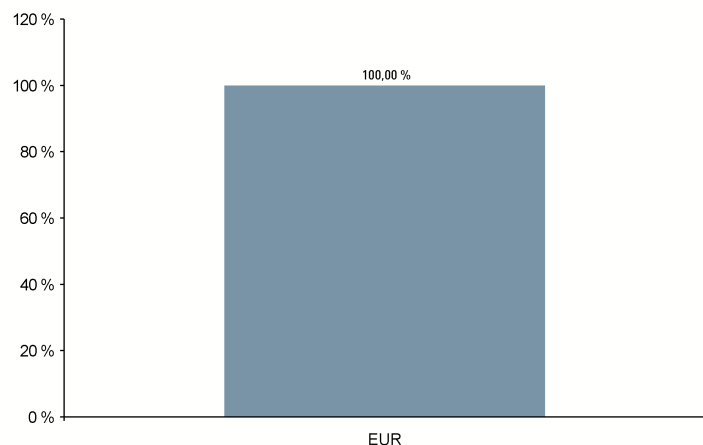
Répartition sectorielle de la poche obligataire



Répartition géographique de la poche obligataire



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
PERNOD RICARD 3.25% 04-02-33	2,80%
ROMA GO 5.875 07-32	2,05%
ASS GENERALI 5.399% 20-04-33	1,92%
CONT EN 3.537 11-32	1,88%
SCHN EL 1.625 06-31	1,80%
BBVA 4.0% 25-02-37	1,77%
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	1,77%
UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN	1,76%
BANC SA 3.5 10-32	1,71%
ACCOR 3.625% 03-09-32 EMTN	1,71%
	19,17%

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 investisseur 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.