

Informations générales

Période	30/01/2026
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	FR0013370988
Type de part	C1
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	0,90% TTC max
Commission de surperformance	non
SRI – Summary Risk Indicator	
	1 2 3 4 5 6 7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	117,34
Actif net	386 965 478,83
Nb de parts	3 297 776,84

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

30/01/2026	1.27
------------	------

Rendement au pire

30/01/2026	2.76
------------	------

Rendement à maturité

30/01/2026	4.27
------------	------

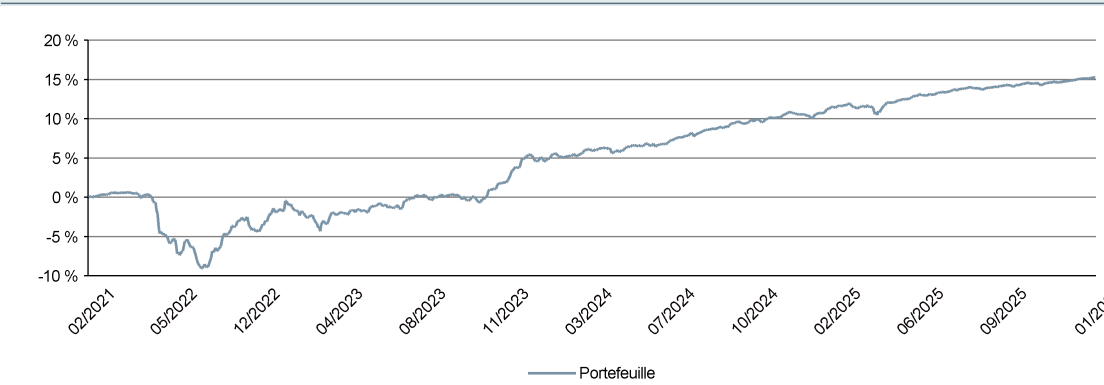
Contact

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

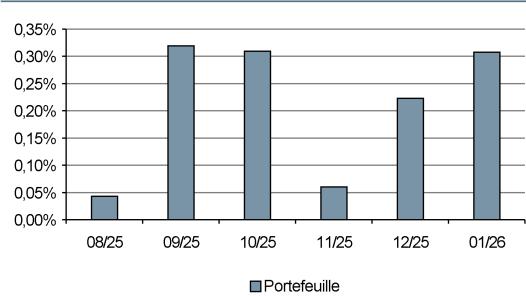
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,31	0,59	0,31	3,58	17,22	15,61

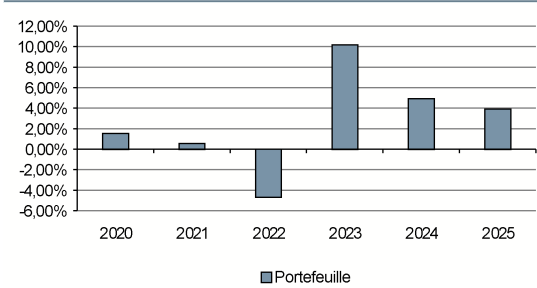
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	1.31	2.40	3.00
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.12	0.82	0.37
* Indicateur annualisé			

Commentaire de Gestion

Le mois de janvier a été marqué par un contexte politique et monétaire particulièrement dense, dominé par des annonces majeures de la Réserve fédérale américaine, par des tensions persistantes autour du financement fédéral et par des indicateurs macroéconomiques contrastés. Malgré cet environnement agité, les marchés financiers ont fait preuve d'une résilience notable, même si les mouvements de devises et certaines statistiques d'activité ont contribué à entretenir la volatilité.

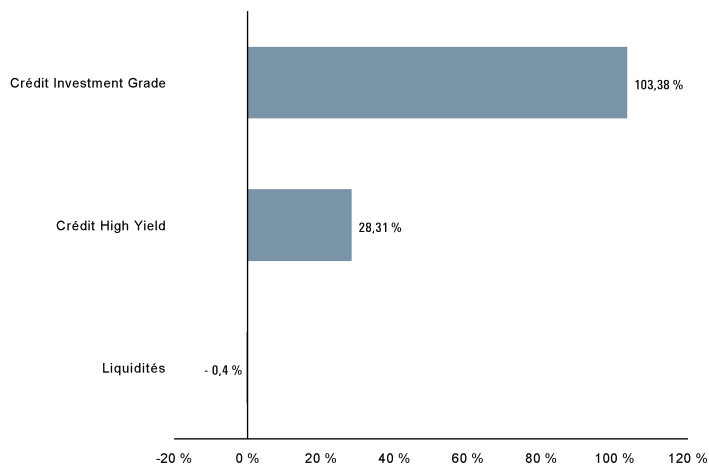
Aux États-Unis, l'événement marquant du mois a été la nomination de Kevin Warsh pour succéder à Jerome Powell à la tête de la Fed, sous réserve de confirmation par le Sénat. Warsh devrait conserver une approche globalement accommodante, au moins jusqu'aux élections de mi-mandat, mais une inflation persistante ou l'absence de gains de productivité pourraient l'amener à adopter un ton sensiblement plus restrictif. Parallèlement, le FOMC a maintenu ses taux directeurs inchangés, accompagnant sa décision d'un discours plutôt restrictif, soulignant la stabilisation du marché du travail et une activité en accélération. Après une contraction au premier trimestre 2025, la croissance semble repartir, avec un PIB du troisième trimestre en hausse de 4,4 %, en attendant la confirmation officielle en février. En revanche, l'indice de confiance des ménages du Conference Board a chuté de près de 10 points, un recul significatif qui pourrait peser sur l'évolution de la consommation. Les anticipations de marché tablent toujours sur deux baisses de taux en 2026, mais celles-ci apparaissent désormais plus fragiles au regard de l'évolution récente des données.

Dans la zone euro, la dynamique économique poursuit son redressement progressif, soutenue par une désinflation plus marquée. L'inflation de décembre s'est établie à 1,94 %, en nette diminution par rapport à novembre, tandis que l'inflation sous-jacente est restée stable à 2,29 %, confirmant une normalisation graduelle des pressions sur les prix. Cette évolution demeure cohérente avec une BCE qui devrait maintenir ses taux inchangés en 2026, tout en conservant un biais légèrement accommodant. L'activité économique continue également de se stabiliser : le PMI composite préliminaire de janvier est resté inchangé à 51,5, malgré une légère déception par rapport aux attentes. Le secteur manufacturier s'est rapproché du seuil d'expansion avec une lecture finale de 49,5, tandis que les services ont ralenti à 51,9.

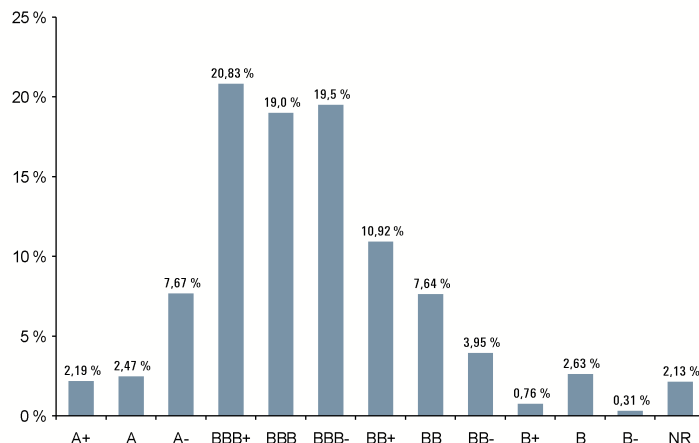
Sur les marchés, les rendements obligataires souverains ont légèrement reculé en zone euro, tandis qu'ils ont progressé aux États-Unis. Le taux à 10 ans américain a augmenté de 0,07 % pour atteindre 4,24 %, alors que le Bund à 10 ans a très légèrement baissé de 0,01 % à 2,84 %. Les spreads de crédit se sont resserrés, de 5 pb sur l'Investment-Grade et de 8 pb sur le High-Yield. Sur le mois de janvier, le marché du High-Yield affiche une performance de 0,80 % et le marché Investment-Grade progresse de 0,76 %.

LMdG FLOAT-TO-FIX 2027 (EUR) Action R

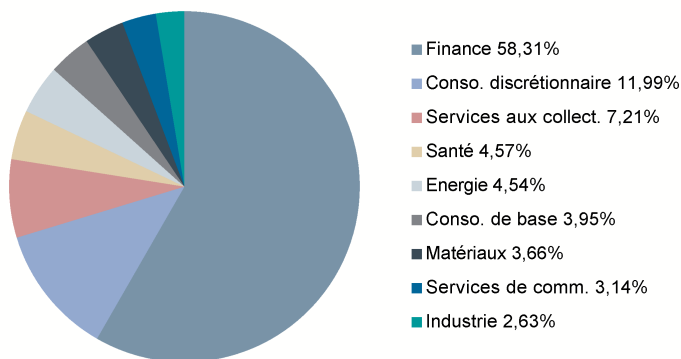
Répartition par classes d'actifs



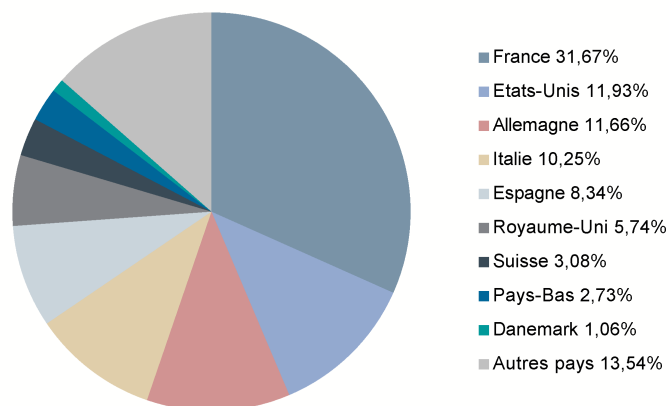
Répartition par notations de la poche obligataire



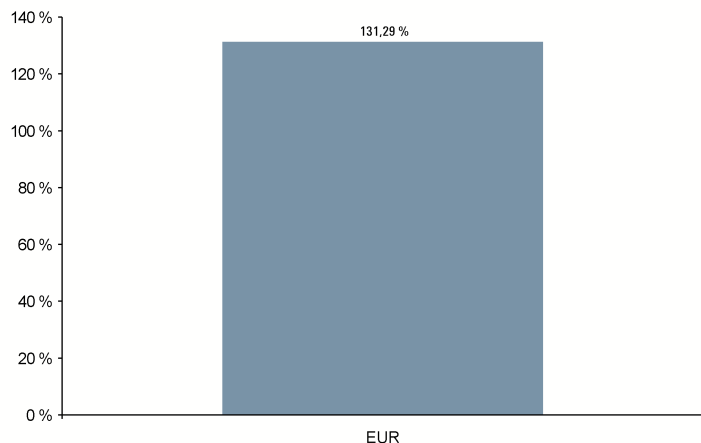
Répartition sectorielle de la poche obligataire



Répartition géographique de la poche obligataire



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
BANQ FE 1.625 11-27	1,70%
RAIF BA 7.375 12-32	1,55%
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	1,55%
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	1,45%
EDF 2.625% PERP	1,45%
HSBC 6.364% 16-11-32	1,43%
ING GROEP NV 1.0% 16-11-32	1,41%
CNP ASSURANCES 4.5% 10-06-47	1,40%
DEUTSCHE BK 4.0% 24-06-32 EMTN	1,38%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	1,37%
	14,69%

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.