

Informations générales

Période	30/01/2026
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	FR0010638726
Type de part	D1
Statut juridique	FCP
N° de portefeuille comptable	170046
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	11:00
Frais de gestion	0,75% TTC max
Commission de surperformance	10% TTC par rapport à ESTR +4,5% par an
SRI – Summary Risk Indicator	

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Valeur liquidative

Valeur liquidative	1 615,22
Actif net	3 094 344,89
Nb de parts	1 915,74

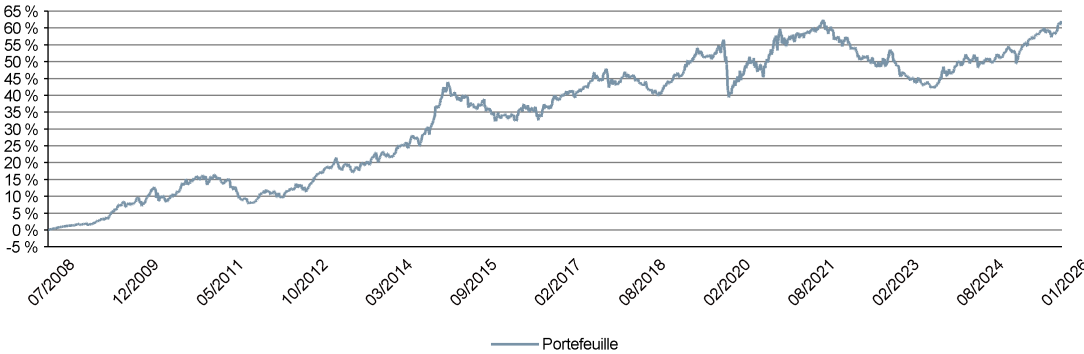
Orientation de gestion

Un objectif patrimonial avec une gestion du risque efficace. Un objectif de performance absolue de 3% à 6% par an au dessus de l'ESTR. Un risque maîtrisé avec une volatilité attendue comprise entre 3% et 6% et la préservation du capital comme priorité en phase de crises.

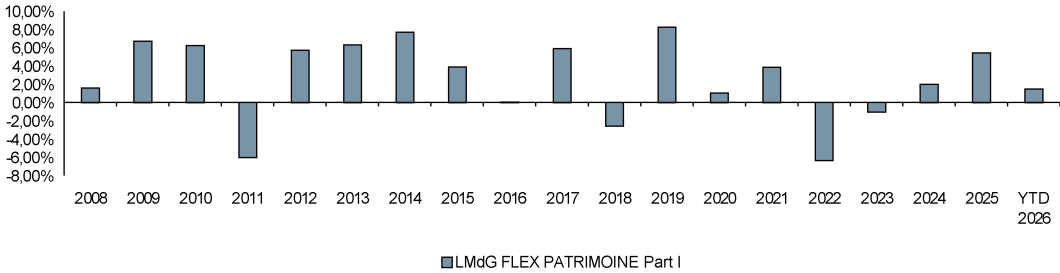
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	1,49	1,41	1,49	5,61	6,12	61,52

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	3.06	3.46	3.95
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.14	-0.25	-0.20

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

L'année 2025 a été riche en événements géopolitiques mais les tensions commerciales L'année 2026 s'ouvre sur un mois positif mais marqué par une rotation sectorielle importante. Les valeurs cycliques, les matières premières et les petites capitalisations prennent le relais des mega-caps technologiques. A fin janvier, les marchés émergents dominent, devant l'Europe puis les États-Unis. L'or a progressé fortement tandis que le dollar a glissé vers son niveau le plus bas en quatre ans.

L'intervention américaine au Venezuela (capture de Maduro le 3 janvier), les menaces tarifaires américaines de 10 % à 25 % sur huit pays européens pour forcer l'acquisition du Groenland (retraitées après Davos), et la baisse des obligations japonaises après l'annonce d'élections anticipées par Takaichi ont rythmé le mois.

La Fed a maintenu ses taux à 3,50-3,75 % le 28 janvier, le marché n'anticipant plus que deux baisses en 2026. La BCE reste à 2,00 %, avec une inflation zone euro tombée à 1,7 % en janvier. La BoJ a maintenu à 0,75 %. Aux US le CPI décembre est sorti à 2,7 % et les chiffres de l'emploi ralentissent (50K en décembre, 130K en janvier, révision annuelle en baisse de -898K emplois), mais l'ISM manufacturier est remonté à 52,6. Le S&P 500 a terminé en hausse de +1,4 %, et le Nasdaq de +1,0 %, mais le Russell 2000 bondit de +5,3 %, signe d'un élargissement de marché prononcé. La rotation sectorielle a été marquée : l'énergie +14,2 % et les matériaux +8% terminent en tête tandis que la technologie -1,4 % marque le pas. Les inquiétudes sur les investissements massifs dans l'IA commencent à se traduire par des sanctions boursières sévères : Microsoft a perdu -12 % en une séance malgré des résultats positifs.

En Europe, Le STOXX 600 a gagné +3,2 % mais le CAC 40 n'est monté que de 0,8 % plombé par LVMH qui a perdu -15 % après des résultats décevants. Le style Value a surperformé nettement le style croissance. Le secteur technologique a été tiré par ASML +32 % sur des commandes record tandis que SAP a déçu et chuté de -18 %

Les marchés émergents ont bondi de +8,85 % (MSCI EM), porté par la faiblesse du dollar des valorisations attractives et des flux positifs. La Corée du Sud a poursuivi sa hausse spectaculaire avec un gain de +20%. Le MSCI China a gagné +4,7%, soutenu par la trêve commerciale sino-américaine et le soutien budgétaire de Pékin.

L'or a franchi les 5 000 dollars avant une correction violente en fin de mois. La hausse sur janvier reste tout de même de + 13.3 %. Le taux Treasury 10 ans est monté à 4.24 %, le Bund a quant à lui légèrement baissé à 2,84 %. Les spreads IG US a touché 71 pb, un plus bas depuis 1998.

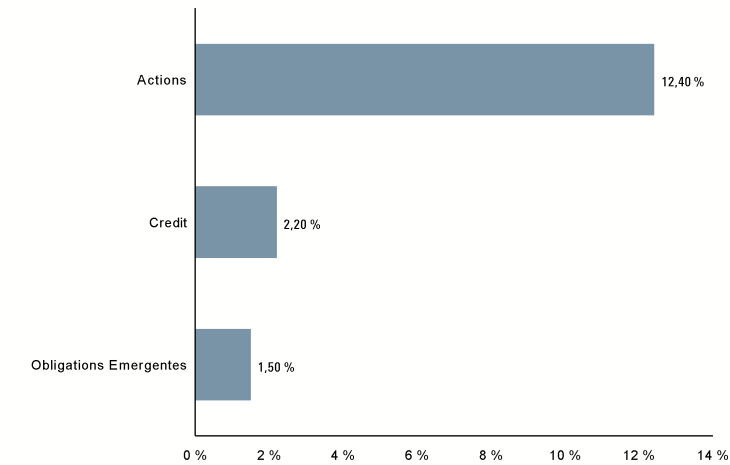
Contact

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

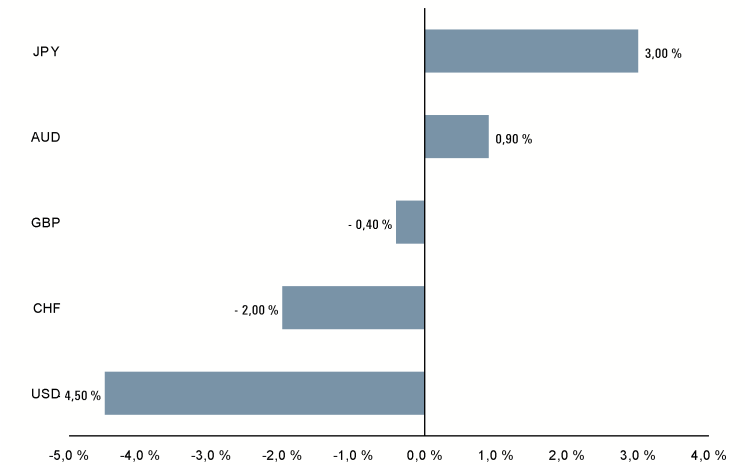


Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement ni une recommandation. Cette fiche est purement informative et peut varier dans le temps.

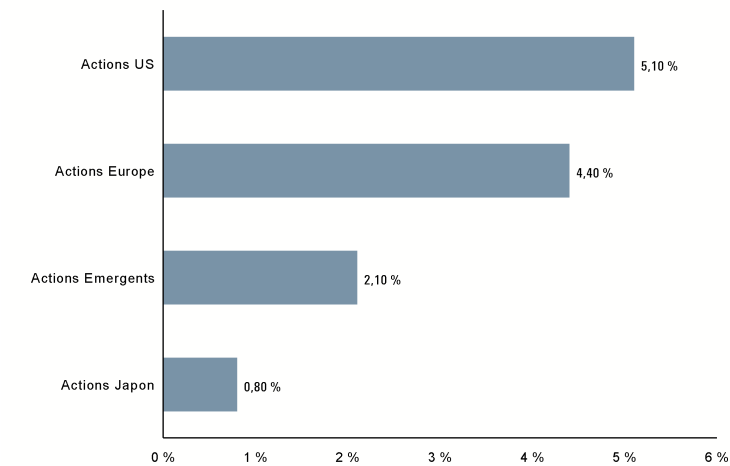
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

Poids (% actif net)	
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,58%
LOTUS E CAP	5,82%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,19%
FERMAT CAT BD FD M EUR ACC	4,98%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	4,73%
Graham Macro UCITS L Platform	4,64%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,61%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	4,58%
Otus Smaller Companies UCITS E	4,52%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,38%
50,03%	

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.

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.