

## Informations générales

Période	31/03/2026
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	1 562,68
Actif net	2 906 955,14
Nb de parts	1 860,24

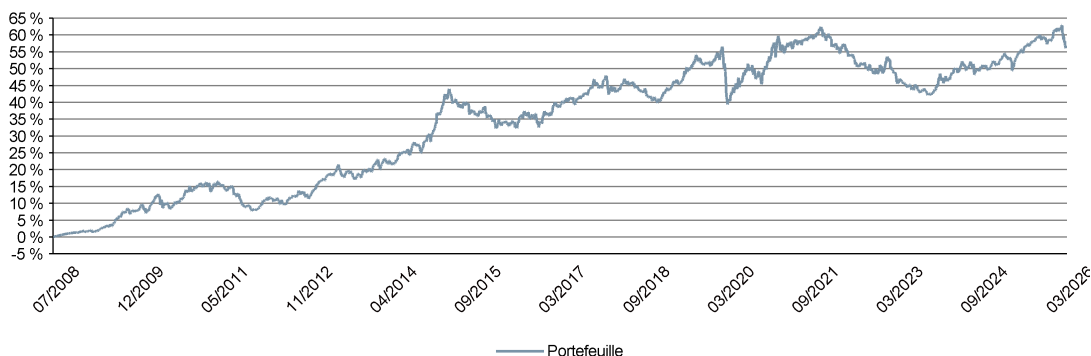
## Orientation de gestion

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.

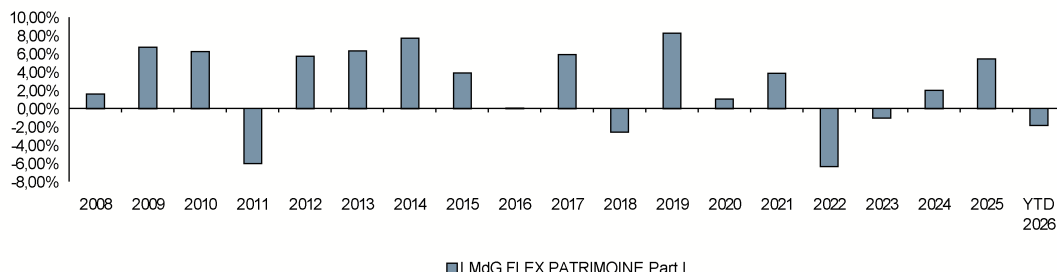
## Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	-4,07	-1,81	-1,81	2,62	6,67	56,27

## Evolution de la performance



## Historique des performances



## Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	3.87	3.62	3.78
Ratio de Sharpe du portefeuille *	0.40	-0.21	-0.49

\* Indicateur annualisé

## Commentaire de Gestion

Le mois de mars 2026 a été principalement dicté par un seul événement : l'intervention militaire américano-israélienne contre l'Iran, déclenchée le 28 février, qui a plongé les marchés financiers mondiaux dans une correction généralisée. La tentative iranienne de bloquer le détroit d'Ormuz — voie de transit de quelque 20 % de l'offre mondiale de pétrole — a propulsé les cours du brut ravivant le spectre de la stagflation.

Le cours du pétrole a bondi de +63,3 % sur le mois, déclenchant une flambée de craintes inflationnistes qui a contraint les banques centrales à réviser leur trajectoire de taux. Les rendements obligataires ont fortement remonté des deux côtés de l'Atlantique — le taux américain à 10 ans progressant d'environ 50 points de base à 4,32 % fin mars, le Bund allemand d'une trentaine de points de base. L'Europe, très dépendante des importations énergétiques du Golfe, s'est retrouvée particulièrement exposée, avec des perspectives de croissance pour la zone euro révisées à la baisse dans un contexte de double choc d'offre et de demande.

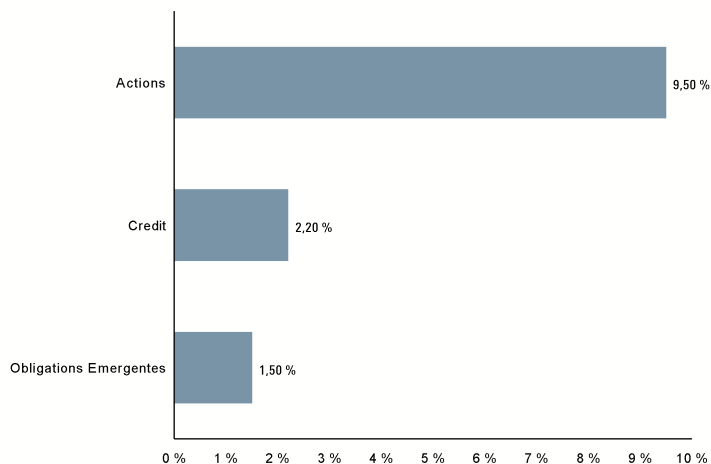
Sur les marchés actions, la correction est restée contenue, les investisseurs pariant d'abord sur une victoire rapide ou bien sur un désengagement rapide de Donald Trump dont les électeurs sont en principe opposés à ce type d'interventionnisme. Le Stoxx 600 a reculé de 8,4 %, le CAC 40 de 8,9 %, tandis que le S&P 500, dont l'économie sous-jacente bénéficie de l'autosuffisance énergétique américaine, a davantage résisté à 5,0 %. Le TOPIX a cédé 10,3 % en raison de la forte dépendance énergétique du Japon, et le MSCI Emerging Markets s'est effondré de 13,1 %, les marchés asiatiques supportant le poids le plus lourd du choc. Dans ce contexte, l'énergie a constitué l'unique vecteur de performance sur l'ensemble des indices. À l'inverse, industriels, financières et valeurs technologiques ont pesé sur les indices. Sur les autres classes d'actifs, l'or a surpris en affichant une baisse de 11,6 %, sa progression antérieure cédant face à la remontée des taux réels et au rebond du dollar (+2,2 % face à l'euro). Le crédit a enregistré des performances négatives, l'Iboxx Euro High Yield reculant de 2,4 % et l'Iboxx Euro Corporate de 2,3 %, les spreads s'écartant sans toutefois déraiper, soutenus par la solidité persistante des fondamentaux d'entreprises.

Mars 2026 marque une rupture de régime abrupte : après plusieurs mois de surperformance des actifs risqués hors États-Unis, la géopolitique a brutalement redistribué les cartes au profit des seuls producteurs d'hydrocarbures. Les paris qui avaient le mieux fonctionné dans nos portefeuilles sur les derniers mois ont ceux qui ont pénalisé la performance relative en mars (sous-pondération des US et du dollar, mines d'or, banques ...). La durée du conflit, et plus encore l'évolution de la situation au détroit d'Ormuz, sera la variable déterminante pour la trajectoire des marchés dans les semaines à venir. Il nous semble que nous sommes plus prêts de la fin que du début de la crise car la pression monte pour le président américain qui doit se laisser du temps pour retrouver sa base électorale contrariée d'ici les midterm. A ce stade, nous restons confiants sur nos thèmes d'investissement sur le long terme même s'ils ont récemment rendu de la surperformance accumulée précédemment.

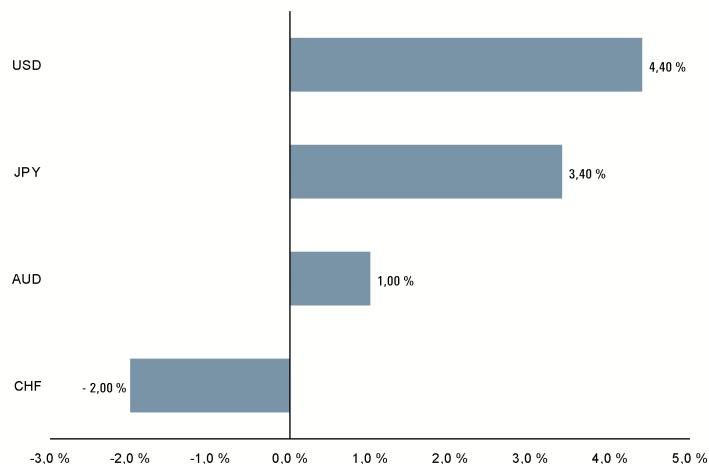
## Contact

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

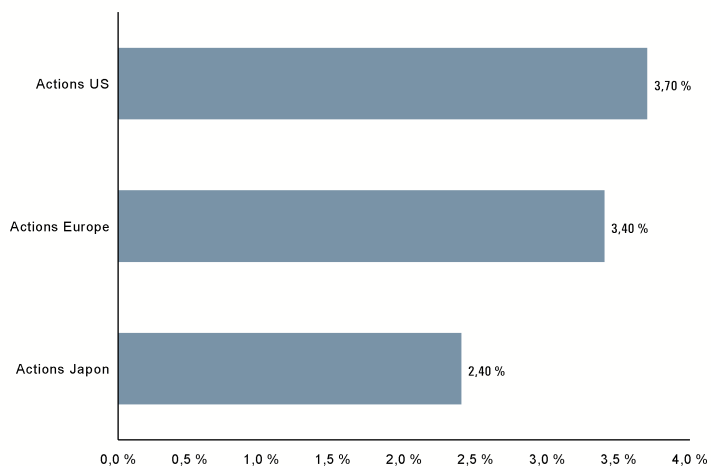
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,83%
LOTUS E CAP	5,83%
FERMAT CAT BD FD M EUR ACC	5,16%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	5,14%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,00%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	4,67%
Graham Macro UCITS L Platform	4,51%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,41%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,34%
Otus Smaller Companies UCITS E	4,18%
<b>Total</b>	<b>50,07%</b>

## 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 (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.