

Informations générales

Période	30/04/2026
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	1 594,10
Actif net	2 481 051,55
Nb de parts	1 556,39

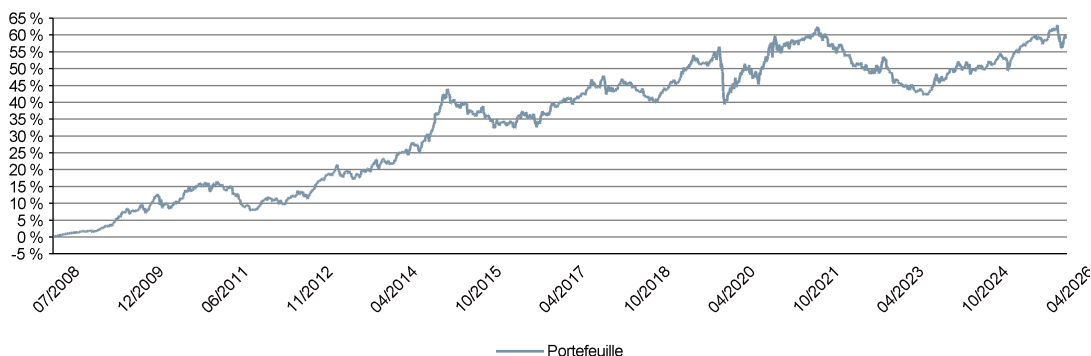
Orientation de gestion

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.

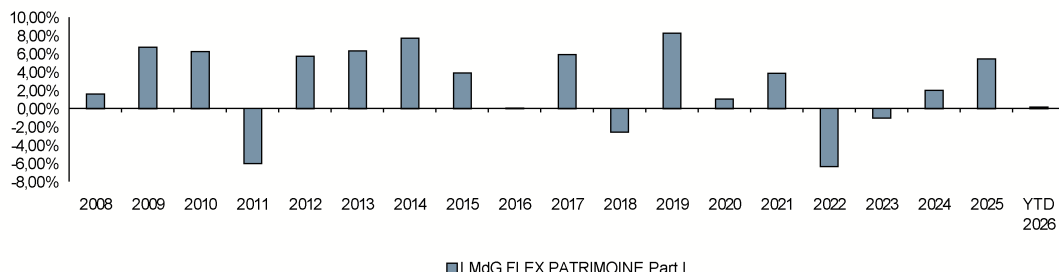
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	2,01	-1,31	0,16	4,42	9,35	59,41

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	4.02	3.71	3.83
Ratio de Sharpe du portefeuille *	0.50	-0.01	-0.45

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Avril 2026 restera comme un mois paradoxal : marqué par une tension géopolitique aiguë au Moyen-Orient et une résurgence de l'inflation en zone euro, il a néanmoins vu les marchés mondiaux atteindre de nouveaux sommets historiques, portés par un retour en grâce spectaculaire des valeurs technologiques liées à l'intelligence artificielle. Le Détroit d'Ormuz, bloqué depuis fin février, a maintenu le Brent à des niveaux inédits depuis quatre ans — frôlant les 125 dollars en fin de mois — sans pour autant infléchir une dynamique de marché qui aura défié tous les points de résistance.

Sur le plan macroéconomique, la BCE a maintenu ses taux inchangés le 30 avril — septième statu quo consécutif, taux de dépôt à 2,0 % — dans un contexte d'inflation préliminaire en zone euro accélérant à +3,0 % en glissement annuel, contre +2,6 % en mars. Christine Lagarde a expressément reconnu un éloignement du scénario de référence et évoqué juin comme le « moment opportun » pour une réévaluation ; les marchés anticipent désormais quelque 75 points de base de hausses d'ici fin d'année. Aux États-Unis, la Fed a également maintenu son statu quo, sur fond de résultats d'entreprises exceptionnels : 84 % de surprises positives au S&P 500, contre une moyenne historique de 73 %, et une croissance des bénéfices estimée à +28 % sur un an. Les PMI zone euro ont affiché une contraction en fin de mois, confirmant que le choc énergétique pèse désormais sur l'activité réelle.

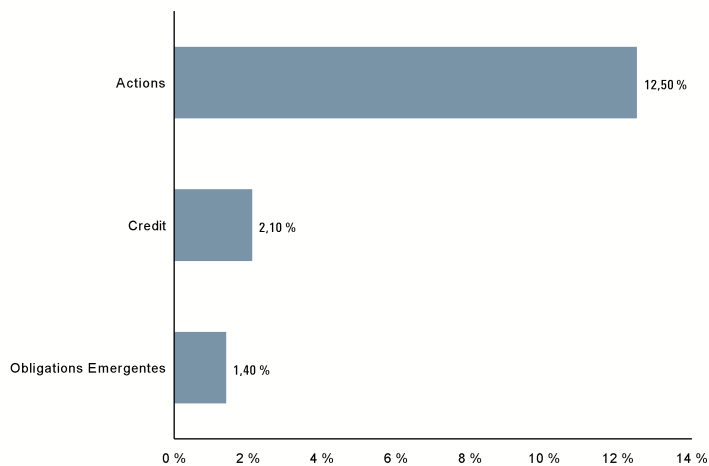
Le MSCI Emerging Markets s'est imposé comme l'indice le plus performant du mois avec +14,7 %, tiré par des gains extraordinaires à Taïwan (+26,2 %) et en Corée du Sud (+38,2 %), qui concentrent l'essentiel de la chaîne de valeur des semi-conducteurs IA. Le S&P 500 a progressé de +10,5 % en dollars, l'indice des semi-conducteurs de Philadelphie bondissant de près de +40 %. Les marchés développés dans leur ensemble ont inscrit +9,6 %. En Europe, le Stoxx 600 a gagné environ +6,4%, l'essentiel du mouvement ayant été acquis en début de mois avant que les craintes inflationnistes et la dégradation des PMI ne freinent l'élan en fin de période. Le Japon (Topix +6,6 %) a aussi participé au rallye avec une moindre amplitude, son exposition directe au thème IA restant plus limitée. L'euro a terminé le mois autour de 1,17 dollar ; les métaux industriels (+5,0 %) et l'énergie (+7,7 %) ont surperformé au sein des matières premières.

Avril illustre la puissance du thème IA comme moteur de marché capable d'absorber simultanément un choc géopolitique majeur et une pression inflationniste renouvelée. La rotation vers les marchés émergents asiatiques, accélérée par des résultats hors norme dans la chaîne des semi-conducteurs, conforte la thèse d'un rééquilibrage géographique des allocations amorcé depuis le début de l'année. Plusieurs risques méritent cependant une vigilance accrue. La concentration extrême de la hausse récente sur l'IA appelle à la vigilance avec des perspectives de monétisation encore floues et des investissements pharaoniques. D'autre part, une prolongation du blocus d'Ormuz qui amplifierait les pressions stagflationnistes notamment en Europe. Un resserrement monétaire précipité de la BCE qui, au moment où les PMI zone euro signalent déjà une contraction, pourrait transformer un choc énergétique temporaire en ralentissement durable.

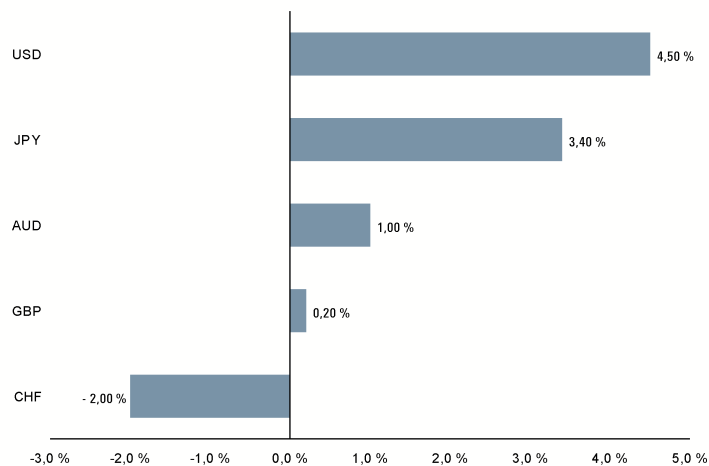
Contact

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

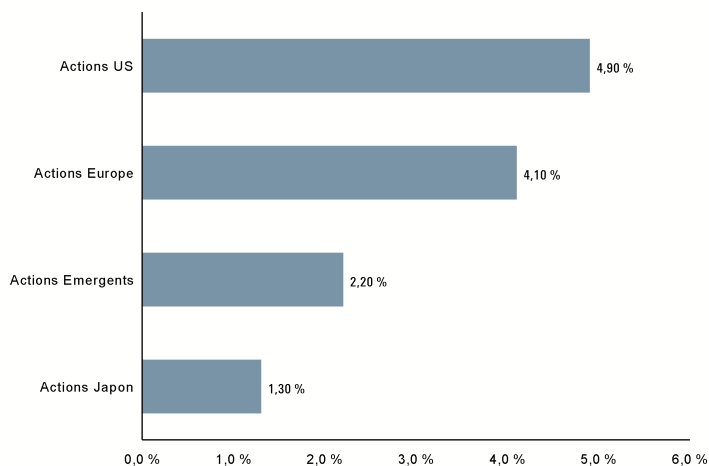
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,76%
LOTUS E CAP	5,69%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,21%
FERMAT CAT BD FD M EUR ACC	5,10%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	5,02%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	4,87%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,57%
Graham Macro UCITS L Platform	4,54%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,38%
TYCHO ARETE MACRO FUND ACC I EUR	4,27%
Total	50,41%

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.