

### Informations générales

Période	29/05/2026
Date de création du portefeuille	30/06/2005
Devise du portefeuille	EUR
Date de création de la part	02/06/2008
Devise de la part	EUR
Code ISIN	FR0010622654
Type de part	C2
Statut juridique	FCP
N° de portefeuille comptable	170049
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	2 ans minimum
Heure de centralisation	10:00
Frais de gestion	0,80% TTC max
Commission de surperformance	10% TTC maximum par rapport à l'ESTR + 4%
SRI – Summary Risk Indicator	

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

### Valeur liquidative

Valeur liquidative	17 612,84
Actif net	5 183 196,63
Nb de parts	294,29

### Orientation de gestion

L'objectif du Fonds est de procurer sur la durée de placement recommandée, un rendement supérieur à l'ESTR capitalisé + 3%, minoré des frais de fonctionnement et de gestion réels, différents pour chaque catégorie de parts et pouvant s'élever au maximum à 0,60% pour la part J, à 0,80% pour la part I et à 1,55% pour la part R.

### Benchmark

ESTR capitalisé + 3%

### Duration

29/05/2026	3.12
------------	------

### Rendement au pire

29/05/2026	3.33
------------	------

### Rendement à maturité

29/05/2026	3.74
------------	------

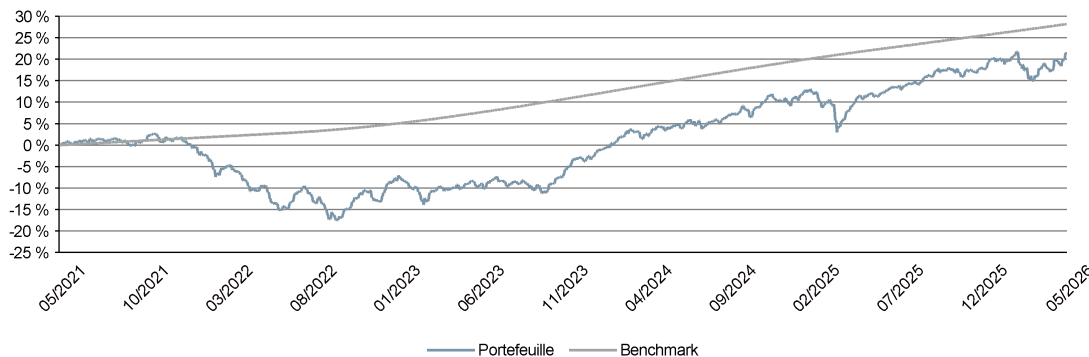
### Contact

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

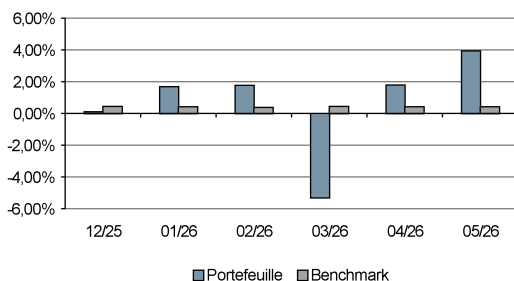
### Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	3,93	-0,04	3,45	9,15	35,15	21,69
Benchmark	0,41	1,25	2,06	5,13	19,78	28,18
Surperformance	3,52	-1,29	1,39	4,02	15,37	-6,50

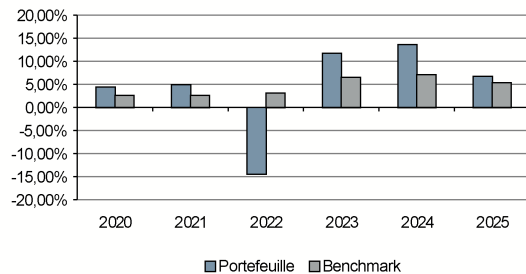
### Evolution de la performance



### 6 derniers mois



### 6 dernières années



### Indicateurs de risque

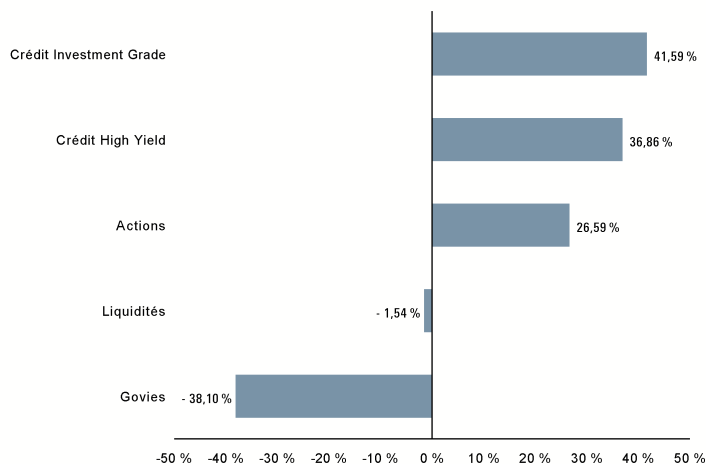
Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	6.01	6.53	7.08
Volatilité du benchmark (%) *	0.05	0.12	0.23
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.21	1.12	0.28
Tracking error (%) *	6.01	6.52	7.05

\* Indicateur annualisé

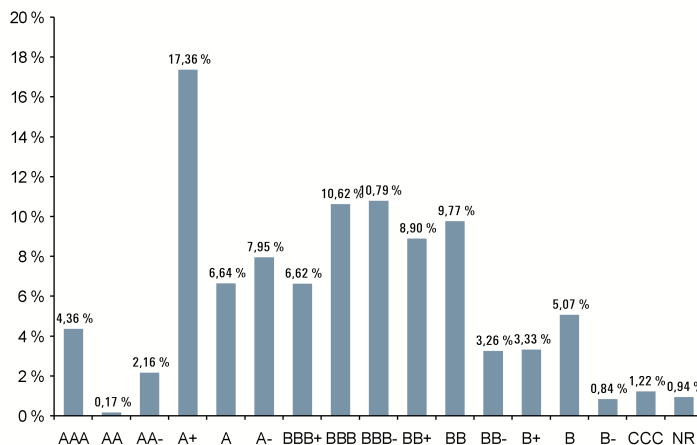
### Commentaire de Gestion

Les marchés actions mondiaux ont enregistré de solides performances en mai 2026, portés par deux moteurs dominants : l'enthousiasme persistant autour de l'intelligence artificielle et les espoirs croissants d'une résolution du conflit américano-iranien. Le S&P 500 enregistre une performance totale de +5,0 % en mai, enchaînant neuf semaines consécutives de gains — la plus longue série depuis 2023 — et portant l'indice à près de 20 % au-dessus de ses plus bas de mars. Les valeurs technologiques constituent le principal catalyseur, avec des résultats solides dans le secteur des semi-conducteurs et une accélération des dépenses en centres de données. Des interrogations émergent néanmoins sur la rentabilité des hyperscalers face à la hausse des coûts liés à l'IA. Le Stoxx 600 gagne +3,2 % et l'Euro Stoxx 50 +3,9 %, sans toutefois retrouver leurs records de février. Les marchés européens demeurent structurellement plus sensibles aux fluctuations du Brent que le reste du monde, le pétrole ayant évolué dans une large fourchette entre 95 et 115 dollars le baril sur le mois. Le FTSE 100 est le grand retardataire avec seulement +0,9 %, pénalisé par la faiblesse du contexte macroéconomique britannique. L'Asie domine le classement en mai. Le MSCI Marchés Émergents ressort à +9,6 %, porté par la Corée du Sud et Taiwan. Le KOSPI coréen affiche une performance totale exceptionnelle de +22,2 % sur le mois, portant sa hausse à plus de 100 % depuis le début de l'année — un record mondial. Le Nikkei 225 progresse de +11,5 %, soutenu par un fort rattrapage après les jours fériés de début mai et par l'exposition des marchés japonais à la chaîne de valeur des semi-conducteurs. Les marchés obligataires ont traversé un mois particulièrement agité, dominé par les craintes inflationnistes liées au conflit au Moyen-Orient. La mi-mai a été marquée par un violent sell-off sur les obligations longues mondiales, le rendement du Treasury 30 ans atteignant 5,20%, un plus haut depuis 2007. Le rendement du Treasury 10 ans termine le mois en légère hausse à 4,44 % (+6,7 pb), reflétant les anticipations de resserrement monétaire de la Fed — les marchés de swaps intégrant désormais pleinement une hausse de taux de la Fed en 2026. À l'inverse, le Bund recule de 9,9 pb à 2,94 % et le Gilt de 15,2 pb à 4,81 %, les investisseurs anticipant un impact récessif plus marqué du choc pétrolier en Europe. La BCE, quant à elle, est perçue comme devant relever ses taux dès juin, selon plusieurs membres du Conseil des gouverneurs. En fin de mois, un retour de la demande sur les obligations longues s'est amorcé, les rendements ayant atteint des niveaux jugés attractifs par certains investisseurs. Les marchés du crédit ont affiché une résilience remarquable en mai, le haut rendement surperformant nettement le crédit investment grade. Les spreads high yield américains (indice Bloomberg US High Yield) ont évolué dans une fourchette comprise entre 257 pb et 273 pb sur le mois, terminant aux alentours de 257 pb — proches de leurs plus bas depuis deux décennies. Cette compression des spreads, portée par l'appétit pour le risque et la dynamique de l'IA, suscite néanmoins des interrogations quant à une possible complaisance des investisseurs face à la montée des risques géopolitiques et inflationnistes. Du côté investment grade, la hausse des rendements sans-risque a pesé sur la performance absolue, même si les spreads sont restés globalement contenus. L'issue des négociations américano-iraniennes et la trajectoire des coûts liés à l'IA constituent les deux variables clés à surveiller. La durabilité du rallye actions dépendra en grande partie de la capacité des entreprises technologiques à justifier leurs niveaux de dépenses d'investissement, tandis que les marchés obligataires resteront sous tension tant que le pic d'inflation lié au conflit ne sera pas clairement identifié.

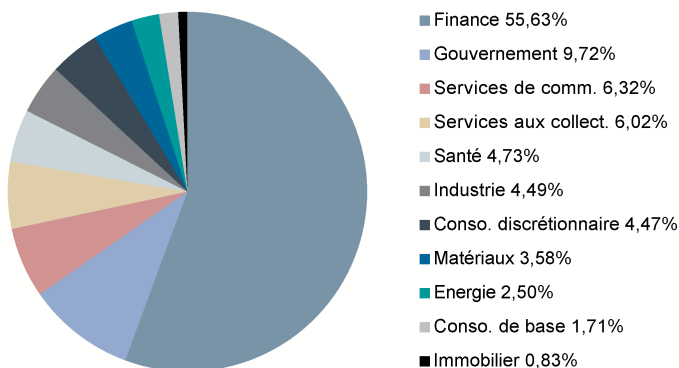
Répartition par classes d'actifs



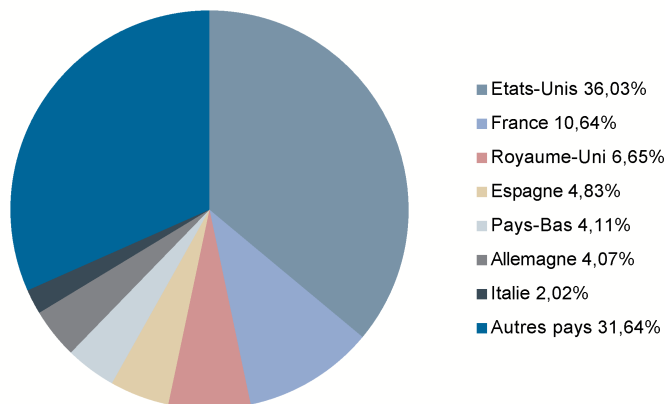
Répartition par notations de la poche obligataire



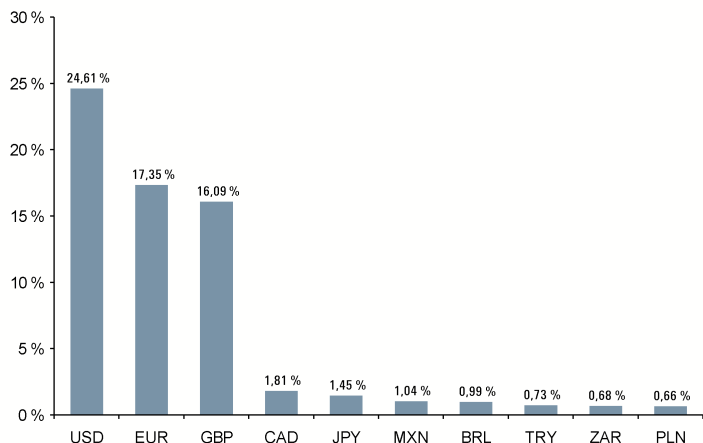
Répartition sectorielle de la poche obligataire



Répartition géographique de la poche action



Répartition par devises



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
UBS ZCP 12-12-35	10,01 %
BH MACRO LTD	2,03 %
MERR LY 0.1 04-30	1,43 %
ALPHABET INC-CL A	1,43 %
AENA SME SA	1,35 %
VISA INC-CLASS A SHARES	1,28 %
MICRON TECHNOLOGY INC	1,11 %
Mits UFJ I FLR 12-50	1,08 %
SAFRAN SA	1,08 %
AMER MO 10.125 01-29	1,04 %
<b>Total</b>	<b>21,84 %</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.

### 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 investisseurs 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 (DIC1, 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.