

Informations générales

Période	31/07/2026					
Date de création du portefeuille	24/03/2003					
Devise du portefeuille	EUR					
Date de création de la part	20/08/2018					
Devise de la part	EUR					
Code ISIN	FR0013355930					
Type de part	C2					
Statut juridique	FCP					
N° de portefeuille comptable	170017					
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	5 ans minimum					
Heure de centralisation	11:00					
Frais de gestion	1,10% TTC max					
Commission de surperformance	10% TTC maximum					
SRI – Summary Risk Indicator						
1	2	3	4	5	6	7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	159,27
Actif net	259 044,55
Nb de parts	1 626,35

Orientation de gestion

LMDG Familles & Entrepreneurs est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la performance sur le moyen ou long terme par le biais d'un portefeuille investi de manière discrétionnaire en actions de sociétés à l'actionnariat familial ou entrepreneurial. Le fonds sera majoritairement investi sur des valeurs de pays d'Europe continentale de toutes tailles de capitalisation.

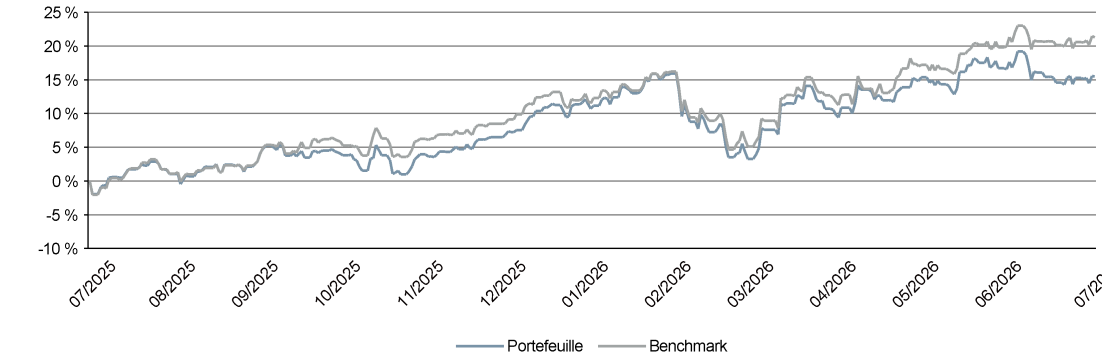
Benchmark

MSCI Europe Ex UK

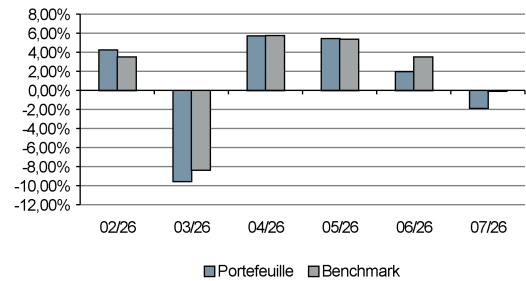
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-1,84	4,18	7,69	15,49	39,48	40,90
Benchmark	-0,06	7,63	11,14	21,27	45,32	54,34
Surperformance	-1,78	-3,45	-3,45	-5,78	-5,84	-13,44

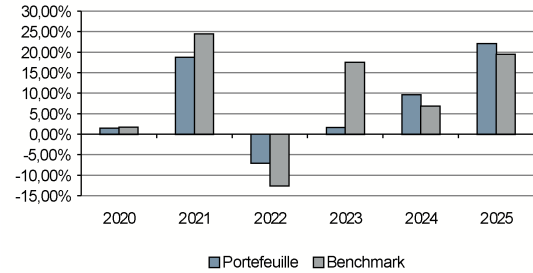
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	14.03	14.03	13.00
Volatilité du benchmark (%) *	13.26	13.42	14.54
Ratio de Sharpe du portefeuille *	1.12	0.66	0.38
Tracking error (%) *	3.53	4.13	5.98

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Les actions européennes ont signé en juillet un quatrième mois consécutif de hausse, avec le Stoxx Europe 600 à un plus haut historique et désormais en avance sur le S&P 500 depuis le début de l'année. Le mois a été très volatil : envolée initiale, correction marquée au milieu du mois liée à la reprise du conflit avec l'Iran et au choc pétrolier, puis rebond pour finir proche des sommets. La structure sectorielle de l'Europe – forte pondération en banques, énergie et industriels, faible en technologie – a constitué un atout dans ce contexte de hausse du pétrole et de rotation hors des valeurs liées à l'IA. La croissance agrégée des bénéfices du Stoxx 600 avoisinait 17 % sur un an, avec des révisions à la hausse dans presque tous les secteurs, notamment technologie, financières et matières premières.

Sur le plan macroéconomique, la fin du cessez le feu annoncée par Donald Trump le 10 juillet a propulsé le Brent au delà de 100 USD et ravivé les craintes d'inflation. La BCE est restée en pause mais a préparé le terrain pour un possible relèvement en septembre, maintenant les rendements souverains sous pression.. Le « trade IA », très concentré sur quelques valeurs (ASML, Infineon, STMicro), a souffert avant de se reprendre partiellement en fin de mois. Au niveau des indices, le MSCI EMU ex UK a terminé le mois flat. Le CAC 40 a progressé de 2,1 %, aidé par les banques françaises, tandis que l'OMX Stockholm et le SMI ont sous-performé ce dernier a été pénalisé notamment par la chute de Novo Nordisk.

Sectoriellement, l'énergie a largement dominé, suivie des industriels et des financières, avec de solides publications bancaires (Santander, SocGen, BBVA, Raiffeisen). L'immobilier et les biens de consommation de base ont profité d'une rotation défensive. À l'inverse, la santé, les télécoms et surtout la technologie (-6,1 %) ont souffert de l'essoufflement du thème IA.

Le fonds a sous-performé sur le mois, notamment pénalisé par son exposition aux semiconducteurs (ASM, TSMC BE Semiconducteurs...) et quelques titres dans le secteur des télécommunication (MTN Group, Deutsche Telekom

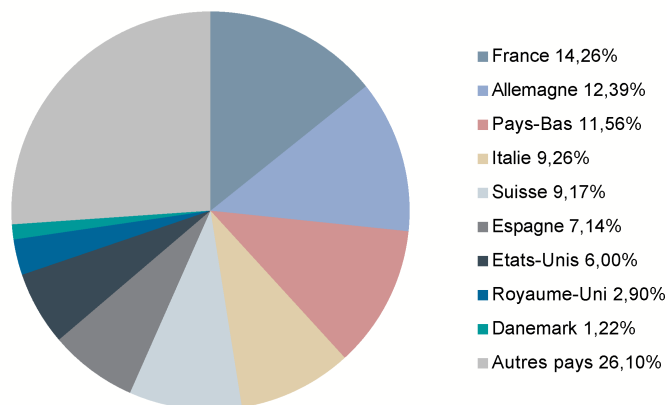
Les actions européennes abordent août sur des niveaux records, soutenues par un cycle d'amélioration des bénéfices, mais restent exposées aux risques liés au conflit iranien, à la trajectoire du pétrole et au resserrement de la BCE.

Contact

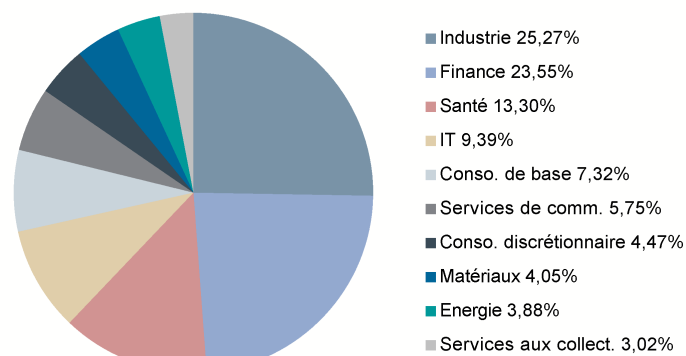
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laimaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



Répartition par pays



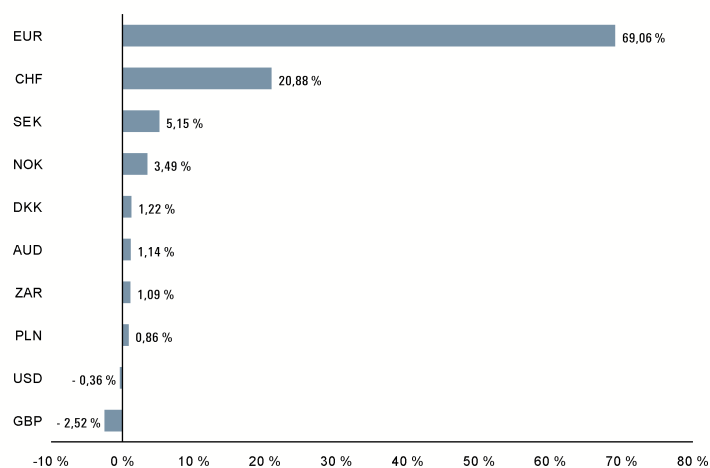
Répartition par secteurs



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
SAFRAN SA	3,54%
SIEMENS AG-REG	3,13%
BANCO SANTANDER SA	3,10%
ROCHE HOLDING AG	3,06%
NOVARTIS AG-REG	2,44%
INVESTOR AB-B SHS	2,28%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2,26%
FERROVIAL NV	2,02%
LVMH	1,91%
STOREBRAND ASA	1,87%
	25,61%

Répartition par devises



5 Meilleures contributions du mois

	Poids	Performance	Contribution
Sap Se	1.30 %	19.06 %	0.25 %
Storebrand Asa	1.83 %	12.35 %	0.22 %
Dpm Metals Inc-cdi	1.05 %	16.61 %	0.16 %
Roche Holding Ag	2.74 %	5.37 %	0.15 %
Intesa Sanpaolo	1.66 %	9.17 %	0.14 %

5 Moins bonnes contributions du mois

	Poids	Performance	Contribution
Be Semiconductor Industries	1.23 %	-30.95 %	-0.46 %
Samsung Electr-gdr Reg S	1.60 %	-22.79 %	-0.43 %
Asm International Nv	1.47 %	-19.92 %	-0.33 %
Ucb Sa	1.73 %	-14.93 %	-0.26 %
Taiwan Semiconductor-sp Adr	1.43 %	-15.45 %	-0.26 %

Glossaire

TER :

Le TER ou Total des frais sur encours représente l'ensemble des frais supportés par un fonds rapporté à son encours moyen au cours d'un exercice annuel.

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.

Ratio d'information :

Le Ratio d'Information est le résultat de la division de la performance Relative du Fonds par la Tracking Error. Plus le résultat est élevé, plus le risque pris par rapport à l'indice de référence a bien été rémunéré.

Tracking Error ou Ecart de suivi :

La Tracking Error mesure l'écart type des performances relatives d'un fonds (proportionnellement à son indice de référence). Plus la Tracking Error est faible, plus le fonds ressemble à son indice de référence au vu du risque et des caractéristiques des performances.

Alpha :

L'alpha mesure la sur-performance d'un portefeuille, d'une action ou d'un titre par rapport à sa performance théorique. C'est une mesure de la capacité d'un gestionnaire à créer de la valeur pour ses clients en étant capable de détecter les titres ou les actions qui rapportent plus qu'elles ne devraient compte tenu de leur risque et ce pour une période donnée.

Beta :

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un OPCVM ou un fonds d'investissement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un OPCVM ou d'un fonds d'investissement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative.

Delta :

Le Delta mesure le taux d'exposition du portefeuille au risque action.

Maximum Drawdown :

Le maximum Drawdown ou « perte successive maximale », veut dire la perte maximale historique qu'aurait subi un investisseur s'il avait acheté au plus haut et revendu au plus bas, et ce pendant une durée déterminée.

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%.

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.