

Informations générales

Période	31/07/2026
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	FR0010626291
Type de part	D4
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	1,25% 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	1 475,36
Actif net	100 334 450,03
Nb de parts	68 006,75

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.

Contact

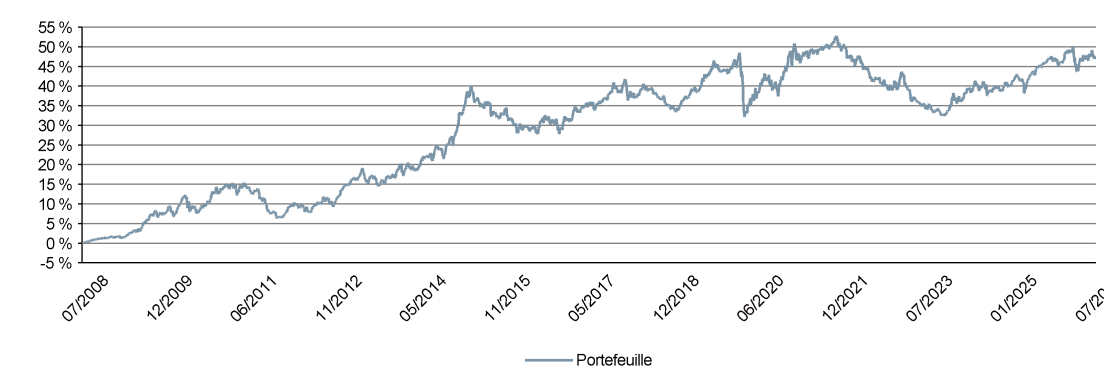
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laimaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



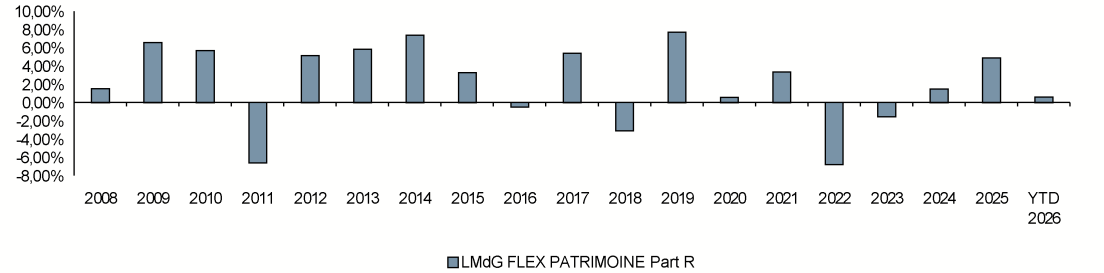
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	-0,09	0,61	0,61	1,83	9,14	47,54

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	4.17	3.75	3.81
Ratio de Sharpe du portefeuille *	-0.04	0.10	-0.61

* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

Juillet 2026 a été dominé par une brusque ré escalade du conflit avec l'Iran, qui a brisé l'accalmie du début d'été et provoqué des secousses sur presque toutes les classes d'actifs ainsi que par une correction marquée sur les valeurs liées à L'IA. Après la déclaration de Donald Trump annonçant la fin du cessez le feu le 10 juillet, les frappes aériennes américaines et les représailles iraniennes ont fait bondir le pétrole, alimentant les craintes d'inflation et poussant les rendements des Treasuries à leurs plus hauts niveaux de l'année. Dans ce contexte, le « trade IA », moteur des actions en 2026, a subi une forte correction, les valeurs technologiques enregistrant leur pire séquence depuis la vente massive d'avril 2025 liée aux droits de douane. La thématique IA a été pénalisée par la remontée des taux réels, les doutes sur la soutenabilité du capex IA (data centers, GPU, infrastructures cloud) et une rotation marquée vers l'énergie et les secteurs défensifs, ce qui a entraîné un derating brutal des valeurs de croissance les plus chèrement valorisées. La fin de mois a toutefois été plus constructive, grâce au rebond des fabricants de semi conducteurs, illustré par un spectaculaire gain de 18 % en une séance du Kospi sud coréen après les résultats de SK Hynix, perçus comme une validation de la vigueur structurelle de la demande liée à l'IA et déclenchant un puissant short squeeze sur l'ensemble du complexe semi conducteur coréen. Mais malgré ce rebond le dernière minute, l'indice Coréen affiche tout de même une baisse de -22% sur le mois (mais reste en hausse de près de 50% depuis le début de l'année !)

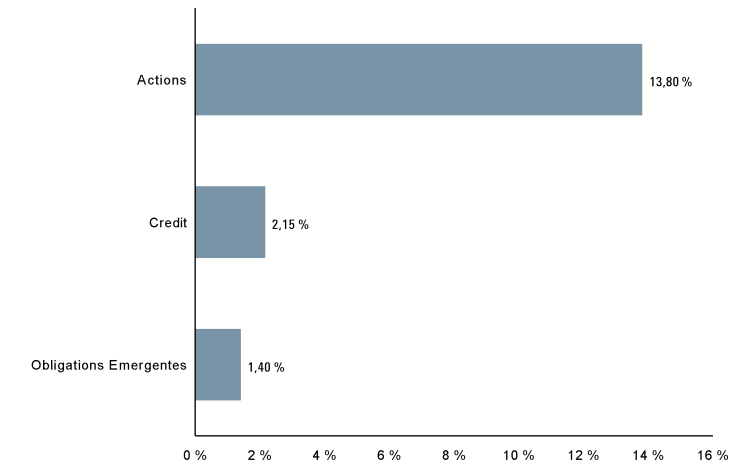
Sur le plan macroéconomique, la guerre en Iran a perturbé les flux de tankers dans le détroit d'Ormuz, point de passage clé pour l'énergie mondiale, dans un contexte de capacités de raffinage déjà proches de leurs limites, rendant les prix très sensibles au moindre incident. La rivalité Arabie saoudite-Émirats arabes unis a été identifiée comme un risque supplémentaire pour les flux d'investissement dans le Golfe. La Réserve fédérale a maintenu ses taux à 3,50 %–3,75 %, mais avec trois dissidences en faveur d'une hausse de 25 pb, reflétant la crainte d'une inflation durablement élevée malgré un repli ponctuel de l'IPC en juin. En Chine, le ralentissement plus marqué que prévu du PIB au T2 et la faiblesse de la consommation intérieure ont accru la pression pour un soutien budgétaire, même si les exportations restent dynamiques et que le FMI maintient une croissance mondiale de 3 % pour 2026, portée par le boom de l'IA. Au Japon, la chute du yen à un plus bas de 40 ans a déclenché une intervention conjointe États Unis-Japon d'environ 53 milliards de USD, tandis que la BoJ a laissé ses taux inchangés tout en ouvrant la porte à un resserrement plus rapide. D'autres banques centrales ont adopté des positions prudentes face au choc énergétique, la Banque du Canada restant en pause, l'Autorité monétaire de Singapour resserrant à nouveau, et la BCE préparant un possible relèvement en septembre.

Les performances boursières régionales ont été très dispersées. Le MSCI China a surperformé avec +9.0 %, soutenu par l'amélioration des relations sino américaines et le rebond des valeurs technologiques chinoises. Les indices européens ont modestement progressé, aidés par le poids du secteur énergétique au Royaume Uni. Les actions américaines sont restées globalement stables, la hausse de l'énergie compensant la chute de la technologie, le Nasdaq reculant de -6.6 %. Les marchés émergents ont perdu 3 %, pénalisés par la hausse de la facture pétrolière et la correction de pls de -20% sur l'indice Coréen. Dans le S&P 500, l'énergie a bondi de 12,8 % et les secteurs défensifs ont surperformé, alors que la technologie a chuté de 5,5 % et que la plupart des secteurs cycliques ont reculé.

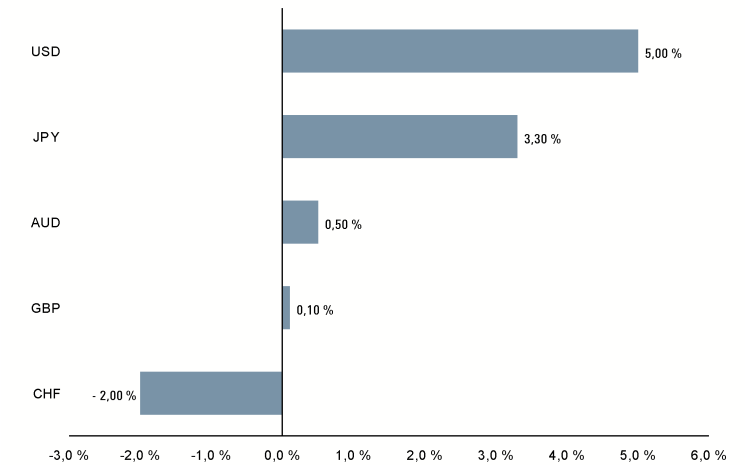
Les obligations d'Etat américaines et européennes ont fortement corrigé en juillet, les rendements US se pentifiant nettement (2 ans à 4,29 %, 10 ans à 4,74 %, 30 ans au delà de 5,25 %) sur fond de choc pétrolier, craintes d'inflation et inquiétudes budgétaires. Les Bunds, OAT et BTP ont suivi, tandis que les Gilts ont mieux résisté. Le crédit a divergé : léger élargissement des spreads IG/HY aux États Unis, mais resserrement marginal en Europe, où le secteur de l'énergie et une hausse de taux plus contenue ont soutenu les spreads

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

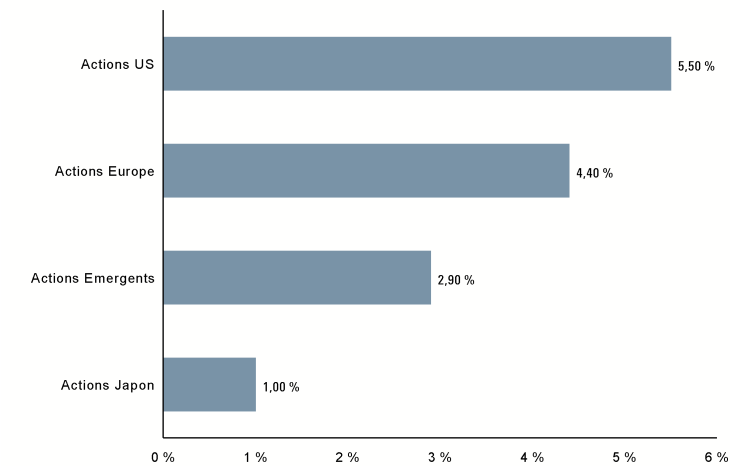
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

Poids (% actif net)	
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,22%
LOTUS E CAP	5,42%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,17%
FERMAT CAT BD FD M EUR ACC	5,12%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	5,10%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	5,02%
Graham Macro UCITS L Platform	4,61%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,51%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,33%
Otus Smaller Companies UCITS E	4,30%
49,80%	

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.