

Informations générales

Période	31/08/2026					
Date de création du portefeuille	24/03/2003					
Devise du portefeuille	EUR					
Date de création de la part	24/03/2003					
Devise de la part	EUR					
Code ISIN	FR0007082060					
Type de part	C1					
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	1,85% TTC max					
Commission de surperformance	10% TTC maximum					
SRI – Summary Risk Indicator						
1	2	3	4	5	6	7

Valeur liquidative

Valeur liquidative	226,23
Actif net	104 298 551,92
Nb de parts	461 008,78

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

Contact

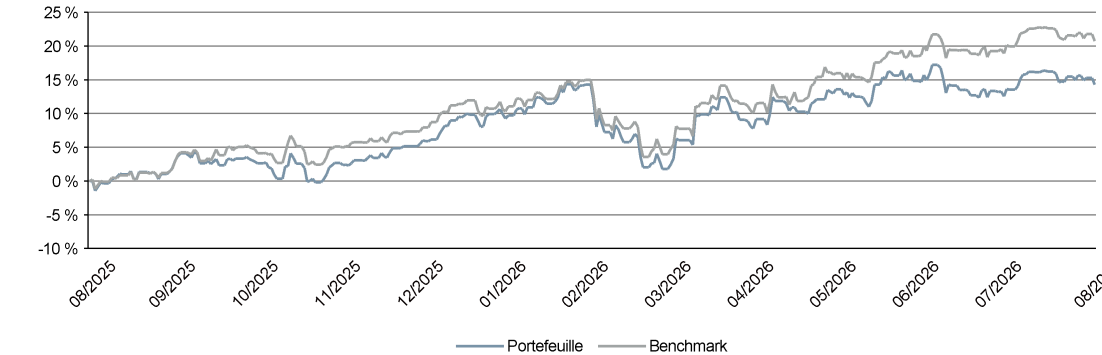
UBS LA MAISON de Gestion
contact@laimaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00



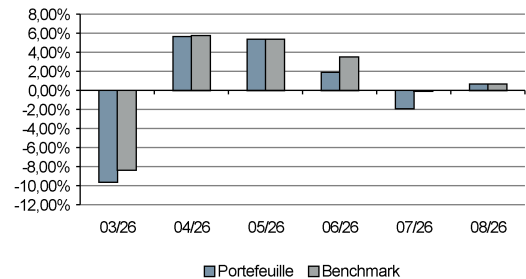
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	0,67	0,63	7,94	14,30	40,54	33,33
Benchmark	0,66	4,14	11,88	20,75	49,93	52,07
Surperformance	0,01	-3,51	-3,93	-6,45	-9,38	-18,74

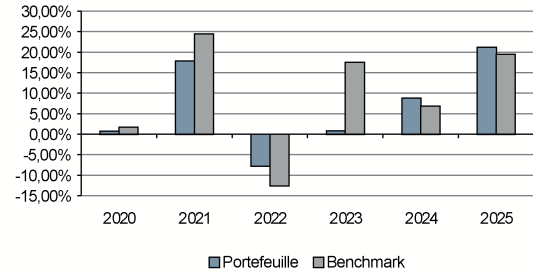
Evolution de la performance



6 derniers mois



6 dernières années



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	13.81	14.05	13.02
Volatilité du benchmark (%) *	12.86	13.31	14.55
Ratio de Sharpe du portefeuille *	0.95	0.69	0.31
Tracking error (%) *	3.90	4.27	6.10

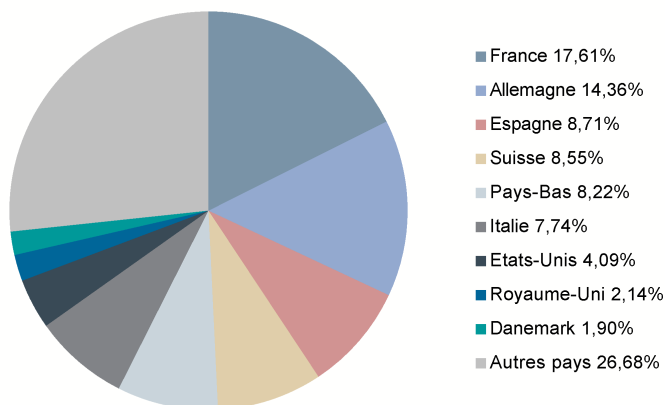
* Indicateur annualisé

Commentaire de Gestion

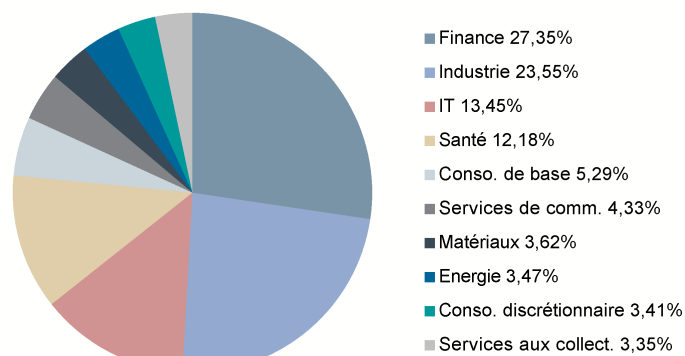
Durant les trois premières semaines du mois, les actions mondiales se sont rapprochées de leurs plus hauts historiques, les valeurs liées à l'IA ont rebondi et les métaux précieux ont surperformé les autres matières premières. Cela a marqué une rupture claire avec le leadership porté par le pétrole observé en juillet. En Europe, le Stoxx Europe 600 a atteint de nouveaux records au cours des deux premières semaines, porté par une saison de résultats meilleure qu'attendu avec les secteurs Technologie, Médias et Ressources de base en tête ainsi que par les espoirs de désescalade entre les États Unis et l'Iran, qui ont brièvement desserré la pression sur les marchés de l'énergie. Le ton a changé après une forte correction mondiale des semi conducteurs à la mi mois, la reprise des frappes entre les États Unis et l'Iran en fin de mois, et le discours très « hawkish » du nouveau gouverneur de la Fed à Jackson Hole. Sur le plan géopolitique, le conflit iranien autour du détroit d'Ormuz a dominé l'actualité. Début août, l'espoir d'un accord sur le déminage et le transit, impliquant Oman et l'Europe, a brièvement soutenu les actifs risqués et contribué à un bond marqué de l'or. Cette fenêtre diplomatique s'est refermée rapidement, l'Iran ayant attaqué des tankers et les États Unis ayant annoncé une « guerre économique », incluant des sanctions contre des entités chinoises liées à Téhéran. Sur les marchés européens, les valeurs de l'énergie ont d'abord mené la hausse grâce à la prime géopolitique, avant de reculer à mesure que les prix du pétrole se repliaient lors de la dernière semaine, laissant le secteur proche du bas du classement sectoriel en fin de mois. Les politiques monétaires ont été un autre facteur clé. Aux États Unis, le ralentissement de l'inflation sous jacente (CPI et PCE de juillet) a temporairement réduit les anticipations de hausse de taux, mais le discours de Warsh à Jackson Hole a insisté sur le fait que l'inflation ne ralentit pas suffisamment. La réunion du FOMC de septembre est donc « ouverte » à un nouveau relèvement, certains responsables jugeant la politique encore insuffisamment restrictive. En zone euro, une série de déclarations de la BCE et une inflation toujours élevée ont maintenu la perspective d'une hausse en septembre, malgré un ralentissement des salaires négociés et des anticipations d'inflation. La hausse des rendements obligataires et un ton plus restrictif de la BCE ont pesé de plus en plus sur les actions européennes dans la seconde moitié du mois. Les marchés émergents et le Japon ont surperformé, portés par le rallye domestique lié à l'IA et les espoirs de relance, ainsi que par le rebond du Nikkei grâce à la faiblesse du yen. Les indices américains ont enregistré des gains modérés, tandis que l'Europe a, dans l'ensemble, sous performé. Au sein de l'Europe, les performances ont été très divergentes : le DAX (+1,0 %) s'est distingué, tandis que l'EURO STOXX 50 a terminé quasiment stable (-0,1 %) et le FTSE 100 a légèrement progressé (+0,3 %). Le CAC 40 a signé la pire performance parmi les grands marchés européens, reculant de 3,2 % sur le mois, pénalisé par un nouvel accès de nervosité politique en France et par sa plus forte exposition aux secteurs du luxe et de la consommation. Au niveau sectoriel au sein du Stoxx 600, les secteurs Industriels et Biens personnels

LMdG Familles & Entrepreneurs (EUR) Part P

Répartition par pays



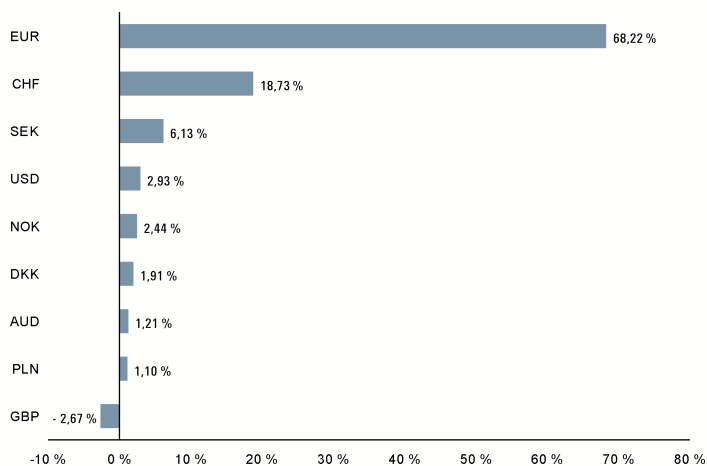
Répartition par secteurs



TOP 10 principales positions

	Poids (% actif net)
SAFRAN SA	4,73%
BANCO SANTANDER SA	3,79%
SIEMENS AG-REG	3,13%
INVESTOR AB-B SHS	3,01%
NOVARTIS AG-REG	2,57%
ALLIANZ SE-REG	2,42%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	2,27%
LVMH	2,19%
L.D.C. SA	1,93%
KBC GROUP NV	1,91%
	27,95%

Répartition par devises



5 Meilleures contributions du mois

	Poids	Performance	Contribution
Sap Se	1.69 %	21.11 %	0.35 %
Dpm Metals Inc-cdi	1.25 %	23.69 %	0.26 %
Samsung Electr-gdr Reg S	1.79 %	13.47 %	0.18 %
Zegona Communications Plc	1.18 %	11.30 %	0.13 %
Erste Group Bank Ag	1.51 %	7.13 %	0.11 %

5 Moins bonnes contributions du mois

	Poids	Performance	Contribution
Anheuser-busch Inbev Sa/nv	1.54 %	-9.30 %	-0.24 %
Ferrovial Nv	1.78 %	-11.02 %	-0.18 %
Vinci Sa	1.42 %	-7.76 %	-0.11 %
Novartis Ag-reg	2.45 %	-3.50 %	-0.09 %
Bw Offshore Ltd	0.65 %	-10.72 %	-0.09 %

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.