

Informations générales

Période	31/08/2026
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	1 622,30
Actif net	2 499 810,21
Nb de parts	1 540,90

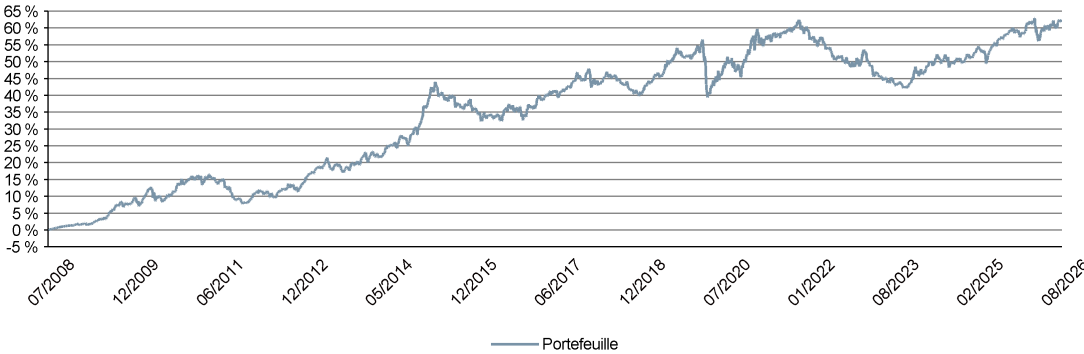
Orientation de gestion

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.

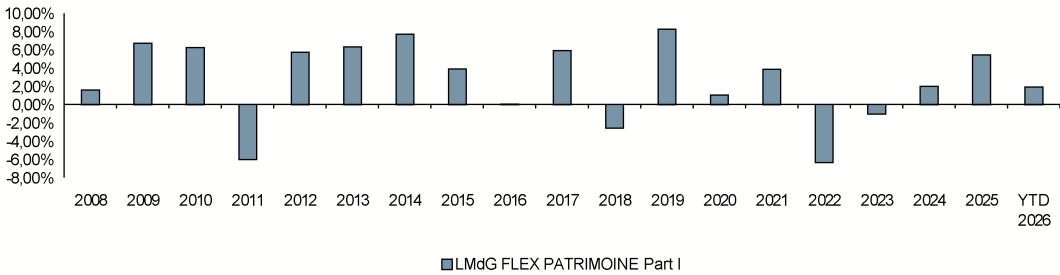
Indicateurs de performance

Performances (%)	1 mois	3 mois	Début de l'année	1 an	3 ans	Origine
Portefeuille	1,02	1,04	1,93	2,64	13,05	62,23

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

Indicateur de fréquence	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille (%) *	4.21	3.76	3.82
Ratio de Sharpe du portefeuille *	0.14	0.36	-0.47

* 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 dominé les matières premières. Cela a marqué une rupture claire avec le leadership porté par le pétrole en juillet. 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 » dont des sanctions contre des entités chinoises liées à Téhéran.

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. Au Japon, une inflation plus ferme, un ton plus restrictif de la BoJ et le soutien du gouvernement à un resserrement plus rapide ont avancé les attentes de hausse de taux à septembre ou octobre. Le yen s'est de nouveau déprécié au delà de 160 pour un dollar, ravivant le risque d'intervention.

Les marchés émergents et le Japon ont surperformé, portés par le rallye lié à l'IA domestique et aux 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 sous performé, le CAC 40 signant la pire performance parmi les grands marchés. Sur le crédit, les spreads se sont resserrés, l'appétit pour le risque du début de mois l'emportant sur les inquiétudes de fin de période, tandis que les rendements obligataires d'État ont légèrement progressé, mais de façon moins brutale qu'en juillet. À l'approche de septembre, les marchés se concentrent sur trois décisions majeures de banques centrales et sur la capacité de la diplomatie autour d'Ormuz à stabiliser le conflit iranien.

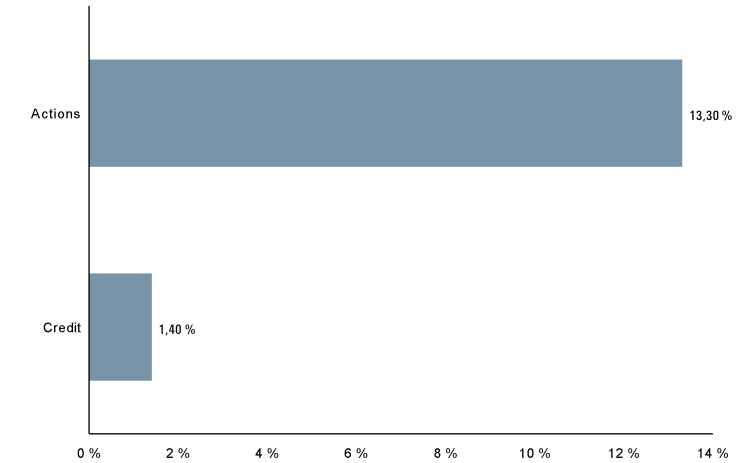
Contact

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

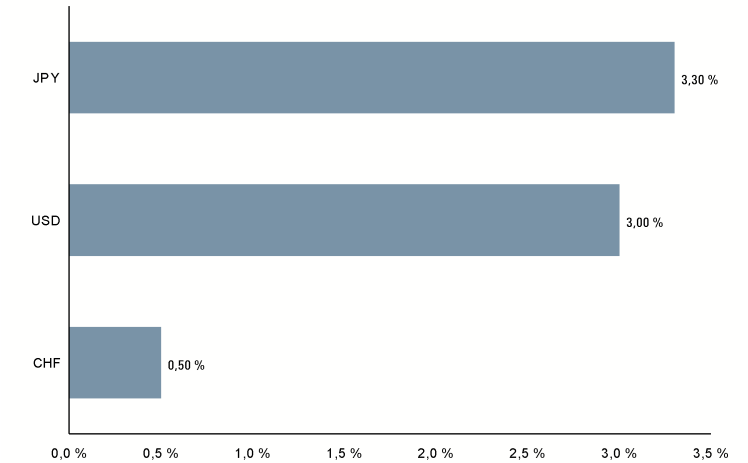


Ce document ne constitue pas un conseil d'investissement ni une recommandation. Cette fiche est purement informative et peut varier dans le temps.

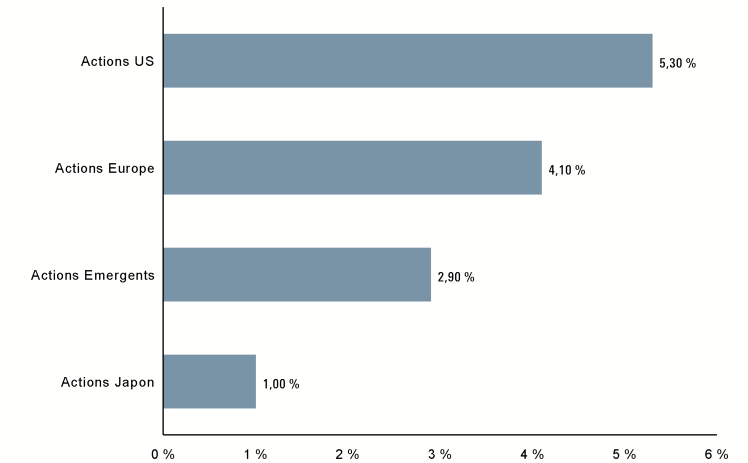
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

Poids (% actif net)	
MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST	6,17%
Lafayette Dalton APAC B2 EUR A	5,26%
LOTUS E CAP	5,23%
AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR	5,18%
Schroder GAIA Egerton Equity C	5,14%
FERMAT CAT BD FD M EUR ACC	5,11%
Graham Macro UCITS L Platform	4,61%
IAM CARRHAE CAPITAL UCITS FUND USD	4,39%
Otus Smaller Companies UCITS E	4,35%
RV Capital Asia Opp UCITS B EU	4,29%
49,73%	

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.