

Informations générales

|                                  |                                                                                                 |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Période                          | 30/09/2026                                                                                      |
| 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     |                                                                                                 |
|                                  | <div><div>1</div><div>2</div><div>3</div><div>4</div><div>5</div><div>6</div><div>7</div></div> |

Valeur liquidative

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Valeur liquidative | 1 474,61       |
| Actif net          | 101 075 775,33 |
| Nb de parts        | 68 543,61      |

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

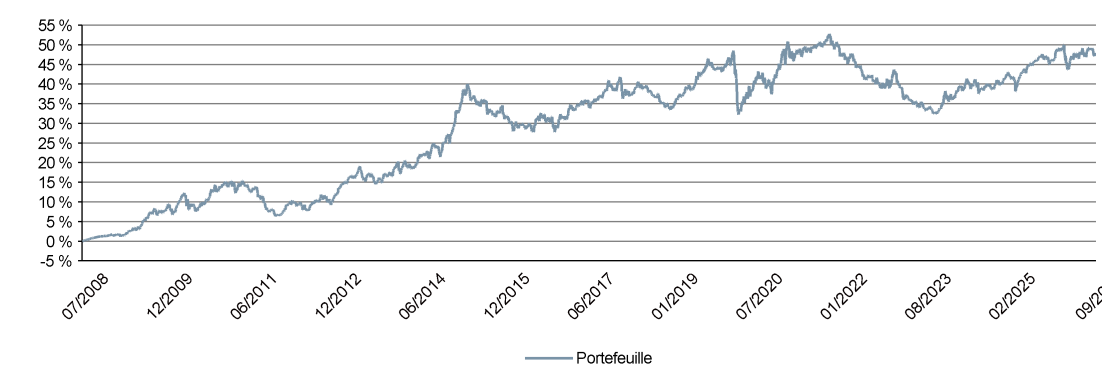
UBS LA MAISON de Gestion  
contact@laisondegestion.com  
+33 1 53 05 28 00



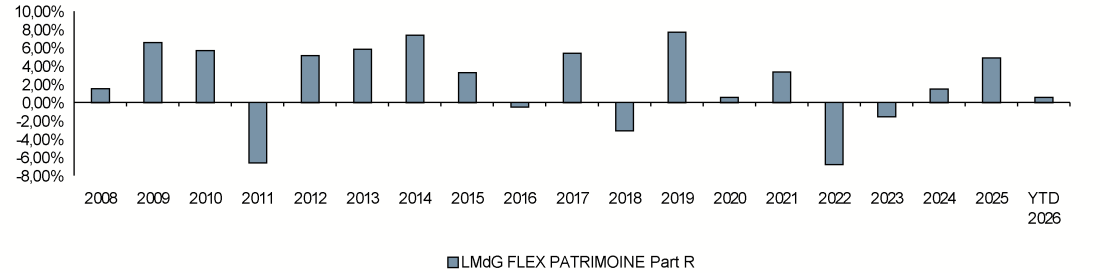
Indicateurs de performance

| Performances (%) | 1 mois | 3 mois | Début de l'année | 1 an | 3 ans | Origine |
|------------------|--------|--------|------------------|------|-------|---------|
| Portefeuille     | -1,02  | -0,14  | 0,56             | 0,22 | 10,58 | 47,46   |

Evolution de la performance



Historique des performances



Indicateurs de risque

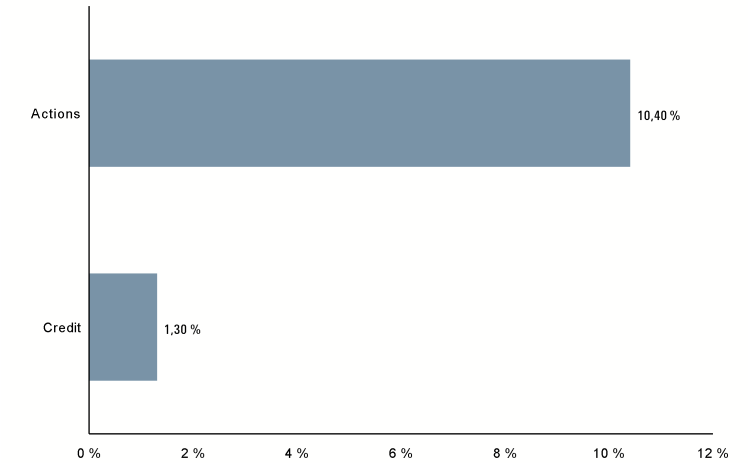
| Indicateur de fréquence           | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille (%) *  | 4.34  | 3.80  | 3.85  |
| Ratio de Sharpe du portefeuille * | -0.50 | 0.17  | -0.65 |

\* Indicateur annualisé

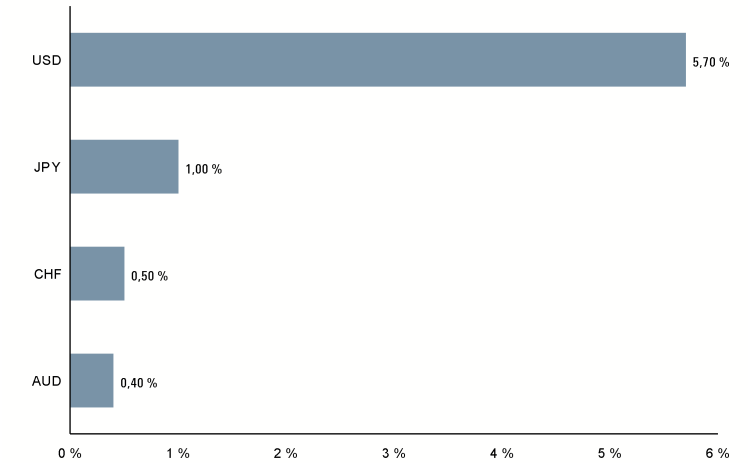
Commentaire de Gestion

Septembre 2026 a été un mois de divergence, marqué par deux forces tirant dans des directions opposées : l'escalade du conflit dans le golfe Persique et le retour des craintes inflationnistes d'une part et la poursuite du rebond technologique porté par l'intelligence artificielle d'autre part. La tension entre ces deux récits a donné le ton d'un mois de volatilité élevée, de rotation sectorielle marquée et d'un marché obligataire offrant peu de refuge. Les trois principales banques centrales ont resserré leur politique en septembre, renforçant une posture globalement synchronisée de fermeté. La Fed a relevé son taux directeur de 25 points de base à 4,00 % le 16 septembre, le président Warsh réaffirmant sa détermination à juguler l'inflation, un message qui a brièvement poussé les rendements des Treasuries à 10 ans à près de 5,00 %, avant un repli partiel après la décision. La BCE a monté son taux directeur à 2,50 % le 10 septembre et la Banque du Japon a suivi le 17 septembre, relevant son taux à 1,25 %, une nouvelle étape dans sa normalisation graduelle. Sur le plan de l'économie réelle, le marché du travail américain a montré des signes de ralentissement, avec seulement +29 000 créations d'emplois en septembre mais l'indice PMI manufacturier mondial est resté à 53,0, indiquant que l'activité industrielle demeurait en expansion. Le conflit dans le golfe Persique s'est nettement intensifié à la mi-septembre : les perturbations dans le détroit d'Ormuz se sont poursuivies et l'oléoduc Est-Ouest de l'Arabie saoudite, un itinéraire de contournement crucial, a été fermé à la suite d'un incident à la mi-septembre, resserrant davantage l'offre mondiale d'énergie. Dans ce contexte, la performance des actions mondiales a connu des disparités. Le Nikkei 225 a mené les marchés développés avec une hausse de +1,4 %, profitant de la faiblesse du yen. Le S&P 500 n'a gagné que +0,4 %, un chiffre qui embelli la « réalité » car la version équilibrée s'acheminait vers sa septième semaine consécutive de baisse. Les marchés européens ont subi le choc énergétique et la pression des taux : le Stoxx 600 a reculé de -1,9 %, le FTSE 100 de -1,7 % et le CAC 40 de -3,8 %. L'indice MSCI Marchés émergents a baissé de -1,1 %. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information ont été le seul contributeur positif à la fois dans le S&P 500 (+4,3 %) et dans le Stoxx 600 (+1,8 %), portées par les méga capitalisations liées à l'IA et les fabricants de semi-conducteurs. Les biens de consommation de base (-7,5 %), l'immobilier (-7,0 %) et les financières (-7,0 %) ont été les plus mauvais élèves aux États-Unis, impacté par les nouvelles perspectives de hausses de taux. En Europe, les secteurs de l'immobilier (-8,3 %) et les services de communication (-6,8 %) ont été particulièrement impactés. Sur le marché des matières premières, le Brent a bondi de +9,4 % et le WTI de +4,7 % sous l'effet des craintes liées aux perturbations de l'offre. Les spreads de crédit se sont écartés sur tous les grands segments. Le mouvement s'est accéléré dans les dix derniers jours du mois, sous l'effet combiné du choc énergétique et des hausses de taux. En Europe, l'IG s'est élargi de +40,8 pb à 305 pb, et le HY de +41,5 pb à 321 pb. Le signal déterminant de septembre est la rupture de la décorrélation traditionnelle entre obligations et actions. Le choc pétrolier alimentant les craintes d'inflation et contraignant les banques centrales à agir, privant ainsi les investisseurs de leur coussin de diversification habituel. Dans ce contexte difficile, la résilience apparente du marché des actions au niveau des grands indices tient presque entièrement au poids et au momentum du secteur technologique.

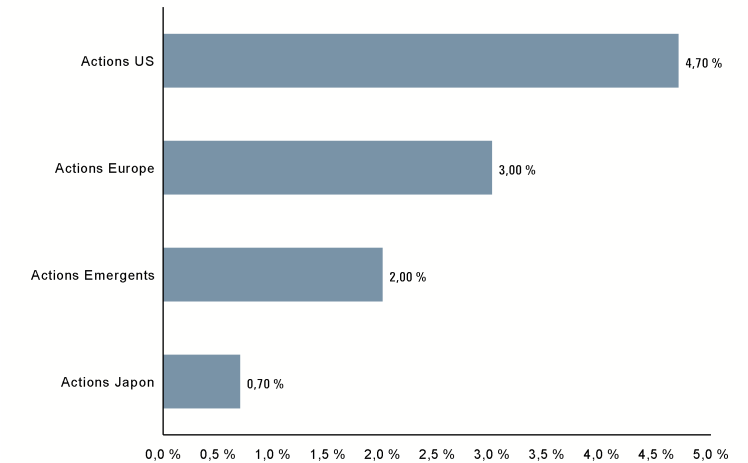
Expositions nettes classes d'actifs



Expositions nettes devises



Expositions nettes actions, répartition géographique



TOP 10 principales positions

| Poids (% actif net)                      |       |
|------------------------------------------|-------|
| WINTON TREND FUND UCITS I EUR ACC        | 8,16% |
| BH MACRO LTD                             | 7,85% |
| H2O MULTIBONDS IUSD                      | 7,73% |
| MAN ALPHA SEL ALTERN CLASS IN H EUR DIST | 6,24% |
| HELIUM SELECTION A EUR                   | 6,18% |
| FERMAT CAT BD FD M EUR ACC               | 5,66% |
| Man EM Corp Crdt Alt IN H EUR            | 5,57% |
| AM CFM CUMULUS FUND - CLASS EB EUR       | 5,39% |
| Schroder GAIA Egerton Equity C           | 5,10% |
| TYCHO ARETE MACRO FUND ACC I EUR         | 5,02% |
| 62,90%                                   |       |

## Glossaire

### Volatilité :

Le 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.