

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

| | | | | | | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------------|---|---|---|---|
| Rendement potentiellement plus faible | | Rendement potentiellement plus élevé | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

| | |
|--------------------|--------------------|
| VL Part I : | 10 132,11 EUR |
| Actif net : | 71,26 M EUR |

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 5 janvier 2019
Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Forme juridique : SICAV
Devise : EURO
Indicateur de référence : Aucun
Code ISIN part I : FR0013371002

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank
Valorisateur : CACEIS Fund Administration
Montant minimum : 1 action
Valorisation : hebdomadaire
Règlement/livraison : J+3
Centralisation des S/R : 12h00

Frais

Frais de gestion financières : 0,65% TTC max
Frais de gestion administratifs : 0,10% avec un minimum de 50 000 euros TTC par an applicable dès la première année
Commission de surperformance : non
Commissions de souscriptions non acquises à l'OPCVM : 1,5% maximum
Commissions de souscriptions acquises à l'OPCVM : 0,45% applicable au plus tard le 30 juin 2020
Commissions de rachat acquises à l'OPCVM : 0,45%
Commissions de rachat acquises à la société de gestion : 0,45% maximum

Gérants

Radoslav RADEV

Contacts

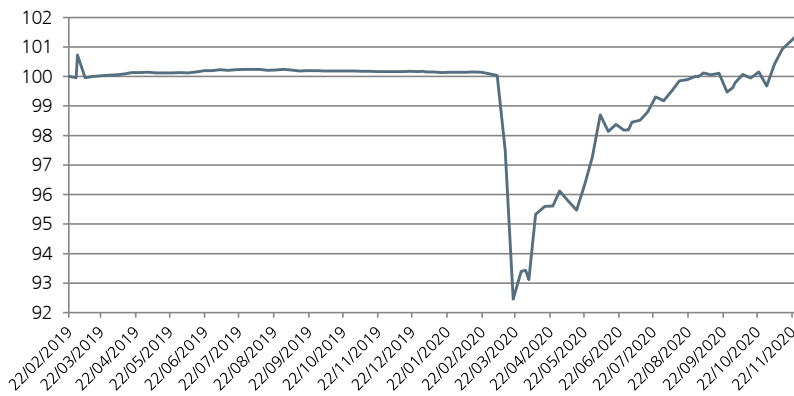
UBS La Maison de Gestion
contact@lamaisondegestion.com
+33 1 53 05 28 00

OBJECTIF DU FONDS

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir la performance d'un portefeuille constitué d'obligations de maturité 31 décembre 2023. La SICAV cherche à profiter de rendements actuariels sur les obligations d'émetteurs privés ou souverains de catégorie Investment Grade (de notation supérieure ou égale BBB- selon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion) et de catégorie spéculative (de notation comprise entre BB+ et B- selon Standard & Poor's ou de risque équivalent selon l'analyse de la société de gestion).

PERFORMANCES ET INDICATEUR DE RISQUE

| Perfs. | 1 mois | 3 mois | 2020 YTD | 1 an | 3 ans * | 5 ans * |
|--------|--------|--------|----------|-------|---------|---------|
| Fonds | 1,80% | 1,47% | 1,29% | 1,31% | - | - |



INDICATEURS DE RISQUE

| Risque | Volatilité historique | Volatilité 1 an | Ratio de sharpe 3 ans |
|--------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| Fonds | 5,01% | 6,64% | - |

INFORMATIONS RELATIVES A LA CONSTITUTION DU PORTEFEUILLE DE PORTAGE

Le fonds est constitué d'une phase initiale d'investissement sur des titres obligataires *Investment Grade* pouvant s'étendre jusqu'au 30 juin 2020 avant la constitution du portefeuille de portage. La société de gestion applique le taux minimum de frais de gestion financière (0,00%) pendant cette phase initiale.

Nombre de mois maximum restant sur la phase initiale avant lancement de la stratégie de portage : 0

Rendement actuariel à maturité (sont exclus l'exercice des calls des obligations callables - Hors défauts éventuels) : 1,15%

Rendement actuariel (sont inclus l'exercice des calls des obligations callables - Hors défauts éventuels) : 0,67%

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de novembre le marché crédit a accompagné la hausse de toutes les classes d'actifs après l'annonce des vaccins contre le Covid et les élections américaines. Le fonds a pu accompagner le mouvement à la fois sur poche Investment Grade et High Yield soit une contribution positive de 0.45% + 1.41% respectivement.

Nous avons cédé des obligations en rendement négatif avec un potentiel moins intéressant comme Mcdonalds 2023, Terna 2023 ou Repsol (call 21). Nous nous sommes redéployés sur des émissions comme Vale 23 (rendement 0.70) ou Airbus convertible (0.49%). Nous avons également ajouté des émissions comme Casino, Rolls Royce, Sappi, RBI et Deutsche Bank qui nous paraissent attractifs avec des rendements entre 4 et 7%. La qualité crédit du portefeuille demeure Investment Grade (IG / HY: 60% /37.6%) avec un rendement actuariel de 0.90%.

30 novembre 2020

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

| | Janv. | Fév. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|---------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 2020 - Fonds | -0,03 | -0,05 | -6,65 | 2,87 | 1,19 | 0,96 | 1,00 | 0,83 | -0,38 | 0,05 | 1,80 | | 1,29 |
| 2019 - Fonds | | | 0,08 | 0,10 | -0,02 | 0,08 | 0,04 | -0,01 | -0,04 | -0,01 | -0,03 | 0,02 | - |

CHIFFRES CLEFS

| | | | |
|--|-------|--|--------|
| Nombre de positions | 118 | Sensibilité crédit | 1,64 |
| Rdt actuariel ⁽¹⁾ | 0,67% | Notation moyenne | BBB- |
| Rdt actuariel net des dérivés | 0,90% | Taux d'exposition ⁽³⁾ | 97,62% |
| Rdt actuariel à maturité ⁽²⁾ | 1,15% | Exposition aux Cocos ⁽⁴⁾ | 3,43% |
| Rdt actuariel à maturité net des dérivés | 1,38% | Exposition aux obligations callable ⁽⁵⁾ | 9,76% |
| Sensibilité taux | 2,07 | Z spread | 117 |
| Sensibilité taux nette des dérivés | -0,08 | Coupon | 2,61% |

⁽¹⁾ Inclus l'exercice des calls des obligations callable - Hors défauts éventuels

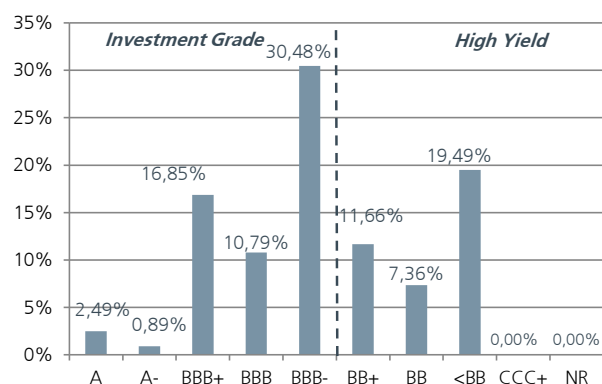
⁽²⁾ Exlus l'exercice des calls des obligations callable - Hors défauts éventuels

⁽³⁾ Exposition maximum de 130%

⁽⁴⁾ Expositions maximum aux Cocos de 10%

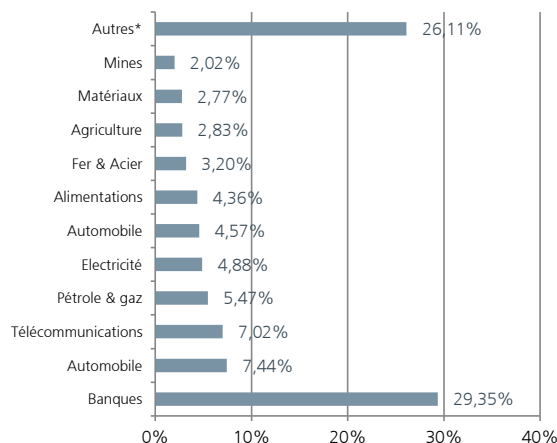
⁽⁵⁾ Hors Cocos - Obligations callable avec une date de call avant le 30/06/2024 et une maturité statutaire >30/06/2024

REPARTITION PAR NOTATION



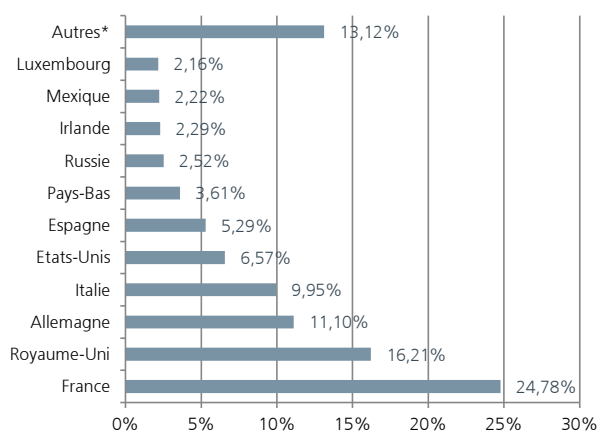
Notation de la société de gestion correspondant d'une manière générale à la moins bonne des notations des trois agences S&P, Moody's et Fitch, sur la base de la grille de S&P

REPARTITION SECTORIELLE



*Exposition < 2%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



*Exposition < 2%

PRINCIPALES POSITIONS

| | | |
|--------------|----------------------|-------|
| XS1379158048 | PEME PET 5.13 03-23 | 1,35% |
| FR0011538222 | BPCE 4.625% 18/07/23 | 1,28% |
| XS1041815116 | RURAIL 4.6 03/06/23 | 1,27% |
| XS1521039054 | GAZ CAP 3.125 11-23 | 1,19% |
| XS1391085740 | CK HUTC 1.25 04-23 | 1,16% |
| XS1951313680 | IMPE BR 1.125 08-23 | 1,16% |
| XS1749378342 | LLOY BA 0.625 01-24 | 1,14% |
| FR0013212958 | AIR FRA 3.75 10-22 | 1,12% |
| DE000A2DAHU1 | FRES SE ZCP 01-24 | 1,10% |
| FR0013399060 | AUCHAN 2.625 01-24 | 1,08% |

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 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.

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.

Obligations "Cocos"

Les obligations contingentes convertibles sont des obligations perpétuelles, rachetables au gré de l'émetteur par une options d'achat de maturité définie lors de l'émission.

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%.

Rendement actuariel à maturité

Le taux de rendement actuariel correspond au taux d'intérêt que percevrait un investisseur qui détiendrait une obligations jusqu'à son terme.

Rendement au pire

Le Yield to worst est potentiellement le plus faible taux de rendement actuariel que peut recevoir un investisseur sur une obligation sans défaillance de l'émetteur. Celui-ci prend notamment en compte la possibilité d'un rappel d'obligation, c'est-à-dire la possibilité pour l'émetteur de rembourser l'obligation avant l'échéance.

Catégorie Investment Grade

La catégorie *Investment Grade* correspond aux notations des agences de rating situées entre AAA et BBB- selon l'échelle de Standard & Poor's. Elles correspondent à un faible niveau de risque de défaut.

Catégorie High Yield (Haut rendement - spéculatif)

La catégorie High Yield ou « Haut rendement » correspond aux notations des agences de rating inférieures à la catégorie Investment Grade (BBB- selon Standard & Poor's ou équivalent). Elles correspondent à un niveau de risque spéculatif.

AVERTISSEMENTS

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 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 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, 4 place Saint Thomas d'Aquin 75007 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.

Ce document est non contractuel. En cas de désaccord ou litige émanant de ce document, le prospectus complet fait foi.

UBS La Maison de Gestion, société de gestion au capital de 1 167 600 euros, ayant son siège au 4 place Saint Thomas d'Aquin, 75007 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.