

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 C :	1 177,54 EUR
VL Part D :	737,21 EUR

Actif net : 46,52 M EUR

INFORMATIONS PRODUIT

Information générale

Date de création : 29/05/1992
Horizon de placement recommandé : > 5 ans
Forme juridique : FCP
Devise : EURO
Indicateur de comparaison : MSCI EMU NR
Code ISIN part C : FR0010028704
Code ISIN part D : FR0000445652

Affectation des résultats

Part C : Capitalisation
Part D : Distribution

Fonctionnement

Dépositaire : CACEIS Bank France
Valorisateur : CACEIS Fund Administration
Montant minimum : Dix millièmes de part
Valorisation : quotidienne
Règlement/livraison : J+2
Centralisation des S/R : 11h00

Frais

Frais de gestion : 1,75% TTC max
Commission de surperformance : non
Droits d'entrée maximum : 3%
Droits de sortie maximum : non

Gérant

Jacques LOUSSERT

Contacts

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

OBJECTIF DU FONDS

LMDG Actions Rendement EURO est un fonds éligible au PEA dont l'objectif de gestion est la valorisation du capital en investissant majoritairement en actions de la Zone Euro présentant des rendements du dividende supérieurs à la moyenne du marché.

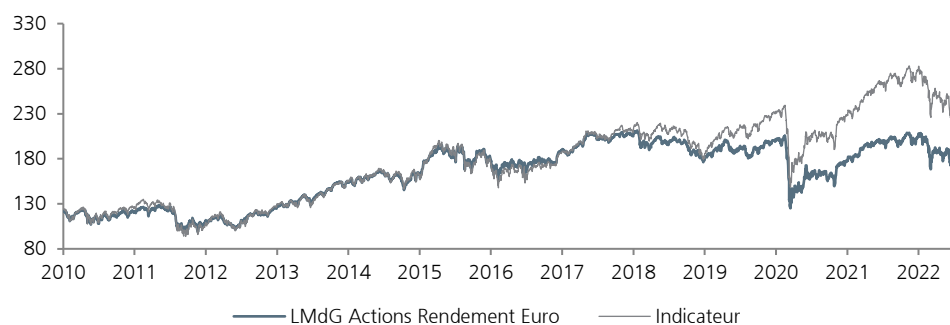
Celle-ci est obtenue grâce à une sélection d'actions composée majoritairement de valeurs larges et moyennes capitalisations.

PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	2022 YTD	1 an	3 ans *	5 ans *
Fonds	-8,90%	-8,53%	-15,26%	-12,58%	-3,27%	-3,00%
Indicateur	-9,20%	-10,46%	-18,67%	-13,82%	1,96%	2,24%

* Performances annualisées

Perfs.	2022 YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-15,26%	15,46%	-11,21%	10,64%	-12,37%	8,97%
Indicateur	-18,67%	22,16%	-1,02%	25,47%	-12,70%	12,49%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

INDICATEURS DE RISQUE

Risque	Vol. 1 an	Vol. 3 ans	Tracking Error**	Ratio de Sharpe 1 an
Fonds	20,24%	22,65%	4,90%	-0,59
Indicateur	21,03%	22,64%		-0,63

** Données quotidiennes

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice EURO STOXX a fini en très forte baisse de 9,5% (en baisse de 9,3% dividendes inclus) et aligné un sixième mois de baisse. Les Produits de Base (-20,0%), l'Immobilier (-18,3%) et le Loisirs Tourisme (-14,1%) ont subi les plus fortes pertes ; à l'inverse les grands secteurs défensifs comme les Produits pour la Personne et la Maison, la Distribution Alimentaire, les Télécoms et l'Alimentaire ont perdu resp. 3,2%, 3,9%, 4,0% et 4,7%.

Les investisseurs sont passés en quelques semaines d'un scénario de stagflation à un scénario de récession pour 2023. Alors que les estimations bénéficiaires des analystes restent quasi inchangées, les entreprises confirmant leurs prévisions pour l'année 2022, après des chiffres trimestriels qui ont montré que la plupart avaient usé de leur 'pricing power' et remonté leurs prix.

A court terme, les marchés ont interprété les déclarations des banques centrales comme l'annonce d'interventions fortes et rapides quitte à précipiter la récession ; flottement à la FED qui se rend compte de ses erreurs passées (explosion de la taille de son bilan), agitation à la BCE qui s'aperçoit que l'euro-zone bascule aussi dans l'inflation.

Les marchés anticipent donc la destruction prochaine de la demande, la crise ukrainienne prenant désormais de multiples formes, et vendent, craignant de surcroît un interventionnisme des Etats qui va menacer à long terme les régimes de prix et les marges.

En juin, les valeurs défensives ont donc logiquement surperformé les défensives de 3,8%. En revanche, le style 'Value' a sous-performé l'EURO STOXX de 1,5%, avec le retrait des commodités et de l'immobilier, la surperformance de la 'Value' étant en effet liée avec la hausse des taux.

Le fonds est surpondéré dans les secteurs qui surperforment en période de stagflation et récession : Energie, Consommation de base, Utilities, Gaz industriels, Santé, Assurance vie. Notre stratégie reste d'investir sur des valeurs à rendement soutenable, capables de dégager des cash flows élevés en période de faible croissance.

En juin, le fonds a encore accentué son avance (+490bps avant frais vs le tracker du MSCI EMU Net Total Return), en reculant de 8,9% avant frais.

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 91 boulevard Haussmann, 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.

ELIGIBLE PEA

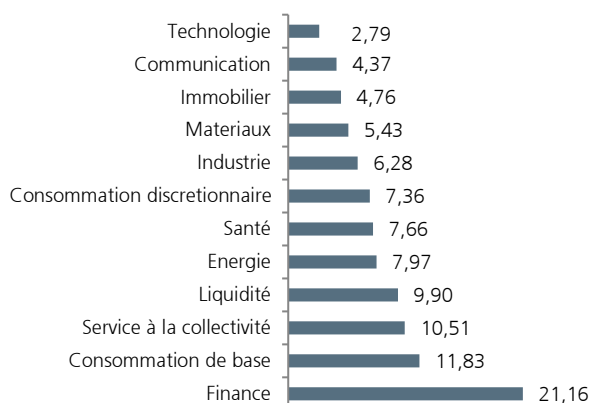
30 juin 2022

HISTORIQUE DES PERFORMANCES MENSUELLES (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2022 - Fonds	-1,08	-5,38	-1,02	-0,78	1,20	-8,90							-15,26
2022 - Indice	-3,48	-5,23	-0,70	-1,93	0,56	-9,20							-18,67
2021 - Fonds	0,00	2,88	6,23	0,45	1,95	0,00	0,41	2,05	-2,85	4,27	-4,55	4,12	15,46
2021 - Indice	-1,33	3,60	6,59	2,16	2,48	1,05	1,31	2,46	-3,37	4,10	-3,29	4,93	22,16

RENDEMENT MOYEN BRUT DU PORTEFEUILLE : 4,21%

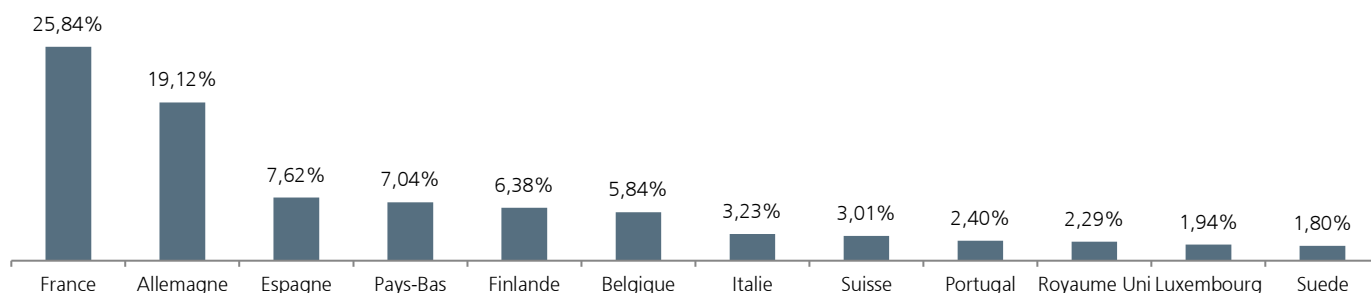
REPARTITION SECTORIELLE (%)



10 PRINCIPALES POSITIONS

Valeur	Secteur	Poids
L'Oreal	Conso. de base	3,04%
Totalenergies Se	Energie	3,03%
Roche Holding Ag	Santé	3,01%
Remy Cointreau Sa	Conso. de base	2,87%
Iberdrola Sa	Services aux Collectivités	2,77%
Allianz Se-Vink	Finance	2,62%
Repsol	Energie	2,54%
Deutsche Telekom	Communication	2,53%
Hermes International	Conso. discrétionnaire	2,52%
Danone	Conso. de base	2,52%
Total		27,45%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



5 MEILLEURES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance
Elisa Oyj	1,75%	0,04
Astrazeneca Plc	2,07%	0,03
Roche Holding Ag-Genussc	0,13%	0,02
L'Oreal	0,23%	0,02
Deutsche Telekom Ag-Reg	-0,93%	-0,01

5 MOINS BONNES CONTRIBUTIONS DU MOIS

Valeur	Performance sur la période	Contribution à la performance (pts)
Sandvik Ab	-18,90%	-0,39
Siemens Ag-Reg	-20,70%	-0,40
Infineon Technologies	-20,21%	-0,42
Fortum Oyj	-16,77%	-0,46
Norsk Hydro Asa	-28,47%	-0,54

PRINCIPAUX ACHATS

Elisa
Airbus
Totalenergies
Tesco

PRINCIPALES VENTES

Temenos
Repsol
TotalEnergies
Valéo
STMicro.
Fortum
Gecina
Infineon Tech.
Loreal

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 91 boulevard Haussmann, 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.

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

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 91 boulevard Haussmann 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, 91 boulevard Haussmann 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.

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 91 boulevard Haussmann, 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.