



A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

UBAM - SWISS EQUITY

De la performance sur le long terme grâce à un fonds investissant dans des sociétés suisses de haute qualité et à plus forte croissance

UBAM - Swiss Equity est un fonds de placement géré activement permettant aux investisseurs l'accès au potentiel de croissance offert par le marché des actions suisses, un marché dominé traditionnellement par des stratégies de gestion passive. Notre équipe d'investissement a construit un portefeuille concentré, reflétant ses convictions.

Points forts

- *Lipper Fund Awards Europe: le fonds a été élu, de 2014 à 2018, «Meilleur fonds en actions suisses» sur 10 ans et, de 2013 à 2016, «Meilleur fonds en actions suisses» sur 3 et 5 ans*
- *Lipper Fund Awards Austria: le fonds a été élu «Meilleur fonds en actions suisses» sur 5 et 10 ans en 2017 et 2018, et sur 10 ans en 2017, 2018 et 2019*
- *Un portefeuille concentré, reflétant les convictions de l'équipe et basé sur ses meilleures idées d'investissement*
- *Une équipe de gestion expérimentée et stable*

Thèse d'investissement

La Suisse bénéficie depuis de nombreuses années d'une grande stabilité macroéconomique, politique et sociale. Cela se reflète dans la qualité des entreprises établies en Suisse, qui comprennent des leaders mondiaux dans plusieurs secteurs, notamment des industries de niche, ainsi que des technologies et des produits stratégiques. La Suisse abrite des marques de luxe parmi les plus renommées à travers le monde et offre une exposition à des sociétés de haute qualité dans des secteurs défensifs tels que les biens alimentaires et l'industrie pharmaceutique. Les plus grandes entreprises cotées du pays génèrent au moins 60% de leur chiffre d'affaires à l'étranger (et, hors secteur financier, le chiffre est nettement supérieur). De plus, ces sociétés ont une présence particulièrement importante dans les marchés émergents.

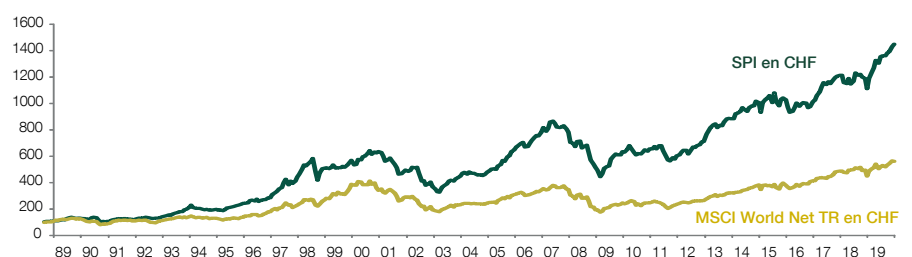
Les actions suisses surperforment les actions mondiales depuis 1998 (en CHF) et affichent en outre une volatilité inférieure à celle des actions de la zone euro. En dépit de sa faible superficie, la Suisse bénéficie aujourd'hui d'une renommée internationale de par la capitalisation boursière et la qualité de ses sociétés. Au niveau européen, les entreprises suisses représentent environ un quart de l'allocation pays dans l'indice Stoxx 50 Europe, se plaçant ainsi devant l'Allemagne et juste derrière le Royaume-Uni. Sur le plan mondial, la Suisse représente 3% de l'indice MSCI All Country World, soit la cinquième pondération derrière les Etats-Unis, le Japon, le Royaume-Uni et la Chine.

Caractéristiques du fonds

UBAM - Swiss Equity est un fonds en actions suisses de haute qualité, géré activement et composé à partir des idées d'investissement reflétant les fortes convictions de l'équipe de gestion. Cette dernière cherche à exploiter les opportunités «bottom-up» et «top-down» offertes par le marché suisse. De plus, sa connaissance approfondie de l'environnement local ainsi que des déterminants à l'échelle mondiale lui permet d'optimiser le processus de sélection de titres. Le cadre du cycle de vie du CFROI (rendement du capital investi) constitue la base de l'approche suivie par l'équipe en matière de valorisation fondamentale des sociétés. L'équipe s'emploie ainsi à identifier trois types d'actions en particulier: les titres d'entreprises «en croissance» dont le potentiel est sous-estimé par le marché, les actions de sociétés qui sont en mesure de surprendre le marché en maintenant durablement des niveaux soutenus de croissance et de CFROI («beat the fade») et, enfin, les titres de sociétés qui sont à même de se réinventer durant les périodes difficiles. Le fonds peut investir jusqu'à 15% de ses actifs dans des actions en dehors de la Suisse, ce qui lui permet de compenser sa sous-pondération dans les poids lourds de l'indice, cette sous-pondération étant appliquée conformément au droit luxembourgeois.

L'indice SPI a surperformé le MSCI World sur les 20 dernières années

Indice SPI vs indice MSCI World NR (en CHF)



Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P.

Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Processus d'investissement

- Analyse «bottom-up» impliquant une recherche approfondie, tant fondamentale que quantitative, et notamment en termes de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance), ainsi que des rencontres régulières avec les équipes dirigeantes des sociétés; l'équipe cherche à identifier des potentiels de performance de long terme encore non reflétés dans les valorisations, et ce en comprenant les avantages concurrentiels et les capacités de management de chaque société
- Perspective «top-down» issue des réunions avec les macroéconomistes ainsi que les stratégestes externes et internes, permettant à l'équipe de positionner le portefeuille selon les conditions de marché
- Construction de portefeuille fondée sur l'évaluation, par l'équipe, des perspectives des sociétés, des catalyseurs, et des risques, ainsi que de la contribution à la «tracking error»
- Gestion du risque tenant compte du bêta du portefeuille, de la «tracking error» et des intercorrélations entre les différents titres
- Gestion active de la «tracking error» du portefeuille: l'équipe fait varier le niveau de risque en fonction de son point de vue sur les opportunités et l'environnement de marché

Paramètres d'investissement

- Indice de référence: Swiss Performance Index (SPI)
- Nombre d'actions: entre 35 et 55 titres
- Pondération maximale par action: 10%
- Part de liquidités: entre 1% et 5% du portefeuille

Equipe d'investissement

- L'équipe se compose de quatre gérants de portefeuille dédiés, qui combinent plus de 50 ans d'expérience dans les marchés financiers, et peuvent s'appuyer sur la recherche globale issue de plus de 40 professionnels de l'investissement au sein de l'UBP.
- Le fonds est géré par Eleanor Taylor Jolidon, Coresponsable de l'équipe Actions Suisses et Globales de l'UBP, basée à Genève. Martin Moeller, Coresponsable de l'équipe, agit en qualité de gestionnaire adjoint («deputy manager»).

Caractéristiques

Nom	UBAM - Swiss Equity	
Forme juridique	Compartiment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS	
Devise de référence	CHF	
Classe(s) d'actions disponible(s) contre le risque de change	CHF, EUR, USD, GBP, SEK	
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)	
Date de lancement ¹	Le 30.06.2006	
Investissement minimum	Aucun	
Liquidité	Quotidienne	
Commission de gestion applicable ²	AC CHF: 1,00%	UC CHF: 0,65%
	IC CHF: 0,65%	IPC CHF: 0,45%
Commission de performance ³	15% au-dessus du SPI (applicable uniquement aux actions portant la lettre P)	

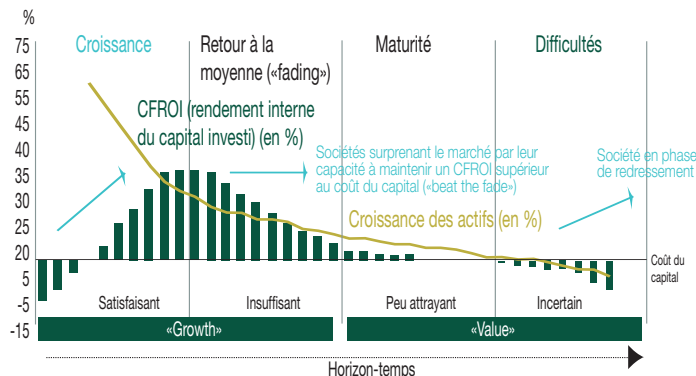
Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «Investisseurs éligibles»). Le présent document s'adresse uniquement aux Investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un Investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de transmettre un tel document. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer des risques, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier, à la hausse ou à la baisse, la performance des investisseurs. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. L'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document et d'évaluer de manière indépendante les avantages et le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans (le/s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus ou dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans une juridiction où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. L'UBP est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA); elle est assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DICI/KIID et rapports annuels et semestriels des fonds mentionnés dans le présent document (les «Documents juridiques des fonds») peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1 («UBP»). Les Documents juridiques des fonds peuvent également être obtenus gratuitement auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi qu'auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant et agent payeur suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est l'UBP. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP et comme indiqué plus haut.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Genève 1 | Suisse | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Le cycle de vie du CFROI



Sources: UBP, Credit Suisse HOLT.
Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

SRRI

A risque plus faible,							A risque plus élevé,	
rendement potentiellement plus faible							rendement potentiellement plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7		

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions IC CHF LU0132668087 au 19.02.2020 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds.

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Pays où la distribution est autorisée ⁴	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, UK
ISIN	AC CHF: LU0073503921 UC CHF: LU0862308441 IC CHF: LU0132668087 IPC CHF: LU1861475538
Ticker Bloomberg	AC CHF: UBSSWEQ LX; IC CHF: UBSSWIC LX
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹La date de lancement correspond à la date à laquelle Martin Moeller a rejoint l'équipe et a repris la gestion du fonds.
²Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au «RDR» au Royaume-Uni; C: Capitalisation; P: Commission de performance. D'autres classes d'actions sont disponibles.
³Le fonds vise à surperformer l'indice Swiss Performance (l'«Indice de référence»). L'Indice de référence n'est pas représentatif du profil de risque du fonds et les positions du portefeuille s'éloignent sensiblement de l'Indice de référence.
⁴Veuillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.