



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 - GLOBAL EQUITY

Investir dans des sociétés globales le long du cycle de vie du CFROI

Le fonds investit dans un portefeuille de 40 à 60 actions issues de différents secteurs et régions. L'équipe de gestion, très expérimentée, vise à surperformer l'indice Actions globales au travers d'un processus d'investissement éprouvé, basé sur le principe du cycle de vie du CFROI (rendement interne du capital investi).

Points forts

- *La possibilité d'investir dans des actions globales sur tout le cycle de vie du CFROI, à savoir dans différents types de sociétés: des entreprises à forte croissance, des sociétés matures et des sociétés bénéficiant d'un plan de redressement*
- *Une gestion active de la «tracking error» en fonction de l'environnement d'investissement, le niveau attendu variant de 4 à 8%*
- *Une stratégie affichant un solide historique de performance, avec un lancement initial en juin 2009 sous la forme d'un mandat à l'intention d'un client institutionnel*

Thèse d'investissement

Investir activement dans les actions globales offre la possibilité de participer à la création de valeur générée par des entreprises exposées à la croissance mondiale. Les opportunités de surperformance proviennent principalement de facteurs propres à chaque titre, mais aussi des divergences de perspectives de croissance régionales, ainsi que des différents cycles d'investissement et de produits d'un secteur à l'autre.

L'équipe investit le long du cycle de vie du CFROI. Cela correspond à l'évolution de la profitabilité à laquelle les entreprises et les secteurs sont généralement confrontés, à savoir une phase initiale de forte croissance, suivie d'une période de baisse de la profitabilité à mesure que l'environnement concurrentiel entraîne une érosion des performances, jusqu'à éliminer toute génération de surperformance.

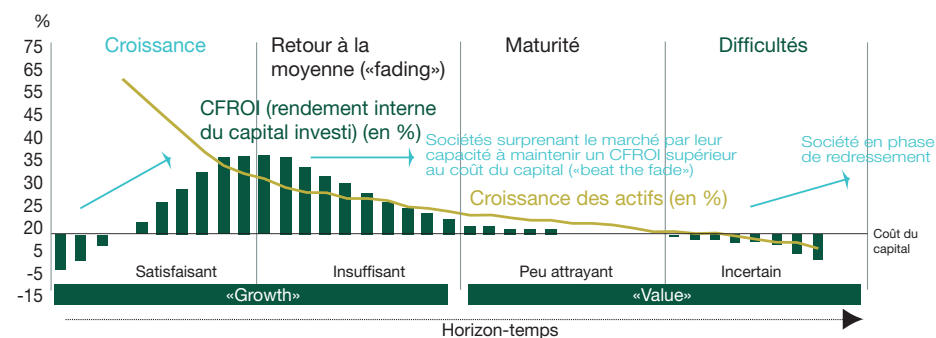
L'approche d'investissement vise à saisir trois types d'opportunités d'alpha le long de ce cycle: les sociétés qui affichent une croissance plus élevée que celle attendue par le marché, les sociétés qui sont en mesure de surprendre le marché en maintenant durablement des niveaux soutenus de croissance et de CFROI («beat the fade»), grâce à de fortes barrières à l'entrée et, enfin, celles qui sont à même de se réinventer durant les périodes difficiles. L'allocation à ces trois types d'opportunités d'alpha dépendra de l'environnement macroéconomique et des convictions d'investissement identifiées par l'équipe.

Caractéristiques du fonds

Le fonds consiste en un portefeuille composé généralement de 40 à 60 actions issues de divers secteurs et régions, et investit le long du cycle de vie des sociétés. L'approche d'investissement suivie est «bottom-up» – s'appuyant sur des modèles de valorisation propriétaires focalisés sur la génération de liquidités (CFROI) –, avec par ailleurs l'intégration de considérations «top-down» et thématiques.

La «tracking error» du portefeuille est gérée activement, et le processus de gestion des risques reflète ainsi le point de vue de l'équipe sur les marchés. Autrement dit, dans des environnements propices sur le plan macroéconomique et en matière de sélection de titres, la «tracking error» est augmentée et, durant les périodes moins favorables, elle est abaissée.

Le cycle de vie du CFROI



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 macro-économistes et 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

- Un portefeuille concentré: généralement 40-60 titres
- Un objectif de «tracking error» inférieur à 9%
- Indice de référence: MSCI AC World TR Net USD

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 Martin Moeller, Coresponsable de l'équipe Actions Suisses et Globales de l'UBP, basée à Genève. Eleanor Taylor Jolidon, également Coresponsable de l'équipe, agit en qualité de gestionnaire adjointe («deputy manager»).

Caractéristiques

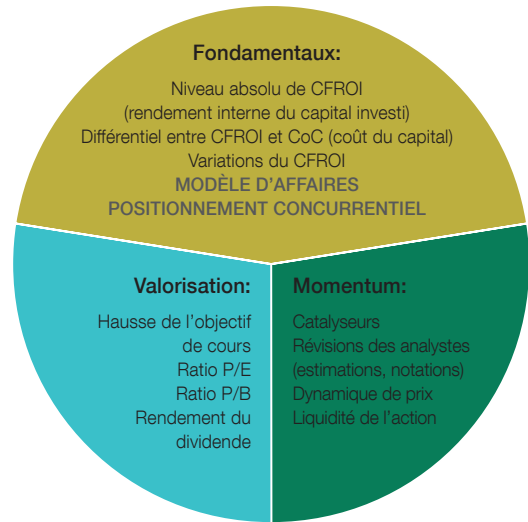
Nom	UBAM - Global Equity		
Forme juridique	Compartiment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS		
Devise de référence	USD		
Classe(s) d'actions disponible(s) couvert(e)s contre le risque de change	USD, CHF, EUR, GBP, SEK		
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)		
Date de lancement	Le 31.01.2015		
Investissement minimum	Aucun		
Liquidité	Quotidienne		
Commission de gestion applicable ¹	AC USD: 1,50%	APC USD: 1,00%	
	IC USD: 1,00%	IPC USD: 0,63%	
	UC USD: 1,00%	UPC USD: 0,63%	
Commission de performance ²	10% au-dessus du MSCI AC World Net Return (applicable uniquement aux actions portant la lettre P)		

Informations importantes

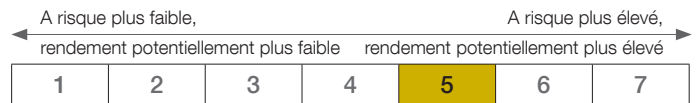
Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque 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, DIC/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DIC/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



SRRI



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions IC USD LU1088697633 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 ³	AT, CH, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU1088691354	APC USD: LU1088694457
	IC USD: LU1088697633	IPC USD: LU1088700791
	UC USD: LU1088702227	UPC USD: LU1088702730
Ticker Bloomberg	AC USD: UGBEACU LX IC USD: UGBEICU LX	APC: UGEPUC LX IPC: UGEIPUC LX
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA	
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	

¹Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rattrapages, et également conforme au «RDR» au Royaume-Uni; C: Capitalisation; P: Commission de performance. D'autres classes d'actions sont disponibles.

²Une commission de performance fixée par rapport à l'indice MSCI AC World Net Return est appliquée à certaines classes d'actions (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.

³Veuillez 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 (DIC/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.