

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 – US EQUITY GROWTH

Bénéficier d'une exposition au marché actions le plus liquide et global en investissant dans les sociétés américaines de grande capitalisation

Le fonds UBAM - US Equity Growth consiste en un portefeuille concentré, composé d'actions de qualité affichant des tendances de croissance durables et séculaires. Il vise à surperformer l'indice Russell 1000 Growth sur un cycle de marché complet.

Points forts

- *Le marché actions américain constitue un univers d'investissement idéal pour les gérants «bottom-up».*
- *Le fonds consiste en un portefeuille concentré reflétant les convictions de l'équipe; il se compose des meilleures idées d'investissement et vise une appréciation du capital sur le long terme.*
- *Le processus d'investissement rigoureux permet d'identifier et de sélectionner les sociétés affichant un modèle d'affaires solide et pérenne, un potentiel bénéficiaire élevé, ainsi que des flux de trésorerie disponibles (FCF) évidents.*
- *La gestion du risque – qui fait partie intégrante du processus d'investissement – est essentielle à la préservation du capital.*
- *L'équipe d'investissement est très expérimentée, avec plus de 40 années d'expérience combinée dans ce domaine.*

Thèse d'investissement

De tous les marchés mondiaux, le marché américain s'affiche comme le plus liquide, transparent, diversifié et global, avec une pondération de 55% au sein de l'indice MSCI All Country.

L'investissement dans les sociétés américaines de grande capitalisation permet également de capturer la croissance des marchés émergents à forte expansion, dans la mesure où la plupart d'entre elles sont actives à l'international.

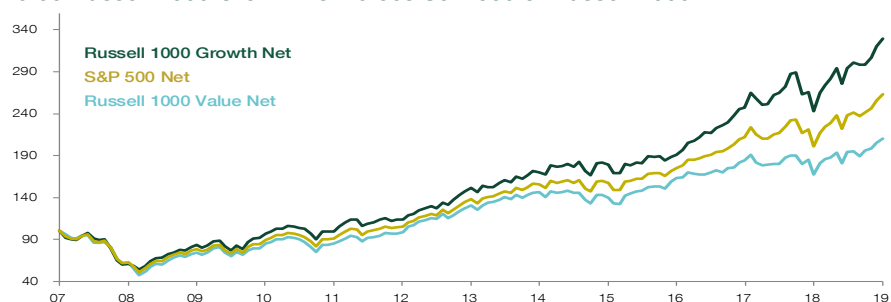
Après onze années de marché haussier, le récent mouvement de 'sell-off' peut laisser présager une phase baissière. Nous nous attendons donc à des performances étales ou plus modestes en 2020, ce qui dépendra de la façon dont la politique monétaire déployée par la Fed et les mesures budgétaires mises en place pourront stabiliser les marchés. Nous prévoyons aussi certaines rotations en termes de leadership de marché. Si la solide performance des marchés a globalement été dominée par une poignée d'actions de faible volatilité et de blue chips, les secteurs quelque peu défensifs sont généralement davantage prisés lors des tendances baissières.

Dans un environnement marqué par la poursuite des taux bas, les actions de croissance («growth») de haute qualité et avec des prix raisonnables devraient continuer à surperformer le marché. Les sociétés de qualité qui tirent la majeure partie de leurs revenus de leur croissance organique et peuvent réinvestir le capital à des niveaux élevés de rendement sont en mesure d'accroître leurs bénéfices, même si l'économie sous-jacente n'est pas particulièrement solide. Par ailleurs, ces types de sociétés bénéficient en général des tendances de croissance séculaires telles que les modes de paiement digitaux, le cloud, l'e-commerce, la hausse de l'espérance de vie ou encore l'augmentation de la classe moyenne, ce qui devrait contribuer à soutenir leur croissance en période de ralentissement économique.

Caractéristiques du fonds

Le fonds UBAM - US Equity Growth consiste en un portefeuille concentré, composé de 35 à 55 actions, et la philosophie d'investissement privilégie un horizon de long terme, avec une génération d'alpha obtenue au travers d'une approche «bottom-up». Le processus consiste à se concentrer sur l'identification de sociétés bien établies et de qualité affichant un modèle d'affaires solide et pérenne, ainsi que de réels avantages concurrentiels. Non seulement ces sociétés ont généralement la capacité de surperformer régulièrement le marché, mais elles sont aussi moins risquées par nature. Grâce à leurs bénéfices plus stables et à leur plus grande solidité financière, elles devraient pouvoir offrir une «marge de sécurité», ce qui se traduit généralement par un moindre volatilité durant les phases de marché baissières, ou les périodes d'incertitude économique ou politique. Investir dans ces sociétés permet ainsi de se protéger contre les risques à la baisse, tout en tirant parti de la croissance du marché.

Indice Russell 1000 Growth vs indices S&P 500 et Russell 1000



Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P.

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

Processus d'investissement

- Génération d'idées: identification et évaluation des sources de croissance et de performance pérennes
- Analyse et recherche sur les sociétés de qualité, ainsi que sur les tendances de croissance séculaires
- Construction de portefeuille et gestion active de la «tracking error»
- Stricte discipline de vente, selon les facteurs spécifiques liés aux marchés et aux actions
- Analyse post-ventes permettant de valider la philosophie et le processus d'investissement

Paramètres d'investissement

- Portefeuille concentré: 35-55 titres
- Exposition active max. par secteur: +/- 15% vs l'indice de référence
- Exposition active max. par action: +/- 5% vs l'indice de référence
- Allocation de trésorerie maximale: 5%
- Objectif de «tracking error»: inférieur à 6%
- Indice de référence: Russell 1000 Growth

Equipe d'investissement

- Des gérants «bottom-up» expérimentés avec un excellent historique de performance sur le long terme
- Deux coresponsables: Eve Glatt et Maurice Onyuka, avec respectivement plus de 20 ans et plus de 25 ans d'expérience dans le secteur financier
- Accès aux recommandations sur les actions et aux notes issues des analystes actions globaux avec une expertise régionale sur les marchés et les secteurs
- Echanges réguliers avec le vaste réseau de professionnels de l'investissement de l'UBP à travers le monde

*UBP Asset Management LLC, une filiale de l'Union Bancaire Privée, UBP SA basée aux Etats-Unis, est le gestionnaire pour le fonds UBAM - US Equity Growth.

Caractéristiques

Nom	UBAM - US Equity Growth		
Forme juridique	Compartment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS		
Devise de référence	USD		
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	CHF, EUR, GBP, SEK		
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)		
Date de lancement	19.12.2017		
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 Russell 1000 Growth (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, exploitation et implication, 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 ou 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 tels 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 échangés 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

Un processus en quatre étapes

Génération d'idées	Sélection de titres	Construction de portefeuille	Suivi du risque et discipline de vente
<ul style="list-style-type: none"> ■ Recherche, parmi l'univers d'investissement, de sociétés de qualité et à croissance durable ■ Identification des sources d'alpha reproductible ■ Filtre de capitalisation boursière et de liquidité – focalisation sur les grandes capitalisations 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sélection des actions présentant les meilleures performances ajustées au risque ■ Focalisation sur les sociétés affichant une croissance du chiffre d'affaires et des bénéfices supérieure à la moyenne ■ Création de modèles de valorisation sur 5 ans - Rendement du capital investi (ROIC) > Coût moyen pondéré du capital (WACC) - Trésorerie disponible (FCF) élevée - Ratio d'endettement faible - Analyse DCF 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Portefeuille concentré de sociétés financièrement supérieures ■ Diversification par secteur, sous-secteur et intensité capitalistique ■ Objectif de multiple pour évaluer le potentiel haussier/baissier de chaque titre 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Suivi actif de la contribution de chaque titre à la «tracking error» du portefeuille ■ Stricte discipline de vente lorsque la thèse d'investissement est remise en question

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 USD LU1704635793 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, DE, ES, FR, IT, LU, NL, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU1704633400 IC USD: LU1704635793 UC USD: LU1704637906	APC USD: LU1704634630 IPC USD: LU1704636767 UPC USD: LU1704638979
Ticker Bloomberg	AC USD: UBUEAUC LX; IC USD: UBUEIUC 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 réductions, 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 Russell 1000 Growth 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'éloigneront 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 (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.