

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 - DR. EHRHARDT GERMAN EQUITY

### Saisir les meilleures opportunités d'investissement dans l'économie la plus solide d'Europe

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity est un fonds en actions allemandes de forte conviction. Il allie des approches «top-down» et «bottom-up», ainsi qu'une analyse sophistiquée du timing de marché et des facteurs monétaires afin de surperformer le marché.

#### Points forts

- ◆ *Les actions allemandes sont avantageuses par rapport aux actions des autres marchés internationaux*
- ◆ *Un fonds en actions allemandes de forte conviction, basé sur trois niveaux d'analyse complémentaires*
- ◆ *Solide surperformance par rapport à l'indice de référence depuis le lancement*
- ◆ *Une équipe d'investissement de première qualité, sur place*

#### Thèse d'investissement

L'économie allemande est la plus solide d'Europe. Elle jouit d'une politique budgétaire prudente et d'une balance commerciale saine, et ne connaît pas de bulle immobilière. Les exportations représentant près de la moitié du PIB, l'Allemagne profite de toute faiblesse de l'euro, ainsi que de la croissance en Asie, l'un de ses principaux partenaires commerciaux. Son marché boursier est généralement plus avantageux que celui des autres grandes économies, et les entreprises allemandes ont déployé des efforts considérables pour optimiser leurs structures de coûts et leurs marges au cours des dernières années.

#### Caractéristiques du fonds

UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity investit principalement dans des blue chips, privilégiant les sociétés affichant des bilans solides et dotées d'équipes de gestion au palmarès éprouvé. La composition du fonds peut s'écarter sensiblement de celle de l'indice de référence. Le compartiment peut par ailleurs utiliser des instruments de liquidités ou des instruments dérivés pour préserver la valeur lors de marchés baissiers.

Le processus d'investissement se base sur l'approche FMM, développée par le Dr. Jens Ehrhardt, qui allie recherche fondamentale et analyse des facteurs monétaires et du sentiment du marché. Cette technique a permis de dégager des rendements relatifs solides dans des marchés tant haussiers que baissiers depuis le lancement du fonds.

#### Performance par rapport au DAX



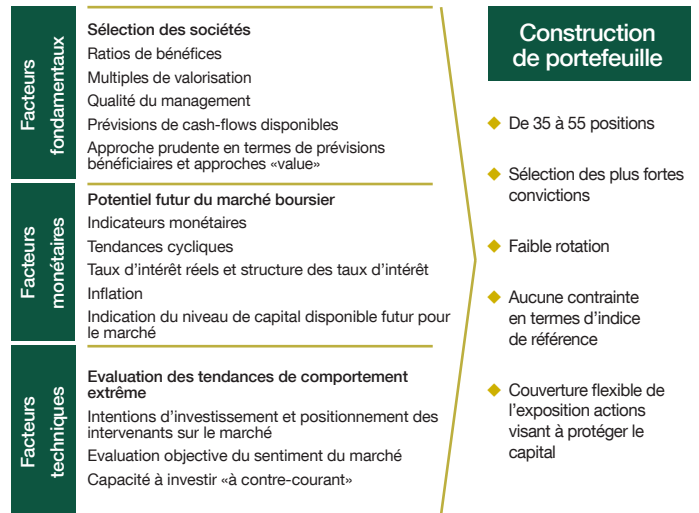
Source: Bloomberg, 05.2018.

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



## Processus d'investissement

- Le processus d'investissement conjugué trois niveaux d'analyse afin d'élaborer des expositions de forte conviction selon des approches «top-down» et «bottom-up», sans contrainte par rapport à l'indice de référence.
- L'analyse fondamentale se concentre sur la recherche de sociétés afin d'identifier les entreprises dotées d'un bilan solide et d'un faible endettement.
- L'analyse des facteurs monétaires détermine l'offre de liquidités, laquelle peut sensiblement impacter la demande sur les marchés boursiers.
- L'analyse du timing de marché vise à identifier les inefficiences du marché et à déterminer les moments où les investisseurs commencent à ignorer les fondamentaux.
- Le risque de perte fait l'objet d'une attention particulière – qu'il s'agisse des valorisations ou de la dynamique du marché.
- Toutes les décisions d'investissement sont basées sur une analyse interne, sans aucun recours à la recherche externe, ce qui constitue un gage d'indépendance et permet une mise en œuvre rapide des idées d'investissement.



## Equipe d'investissement

- Le fonds est géré par Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG, la plus grande société allemande indépendante de gestion d'actifs, fondée en 1974.
- Le gestionnaire, Dr. Jens Ehrhardt, est entouré d'une équipe de 19 professionnels de l'investissement, qui assurent une recherche indépendante basée sur des modèles propriétaires.
- Les avoirs sous gestion et sous mandat de conseil s'élevaient à EUR 30 milliards à fin mai 2018.

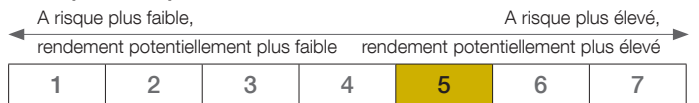
## Paramètres d'investissement

- Indice de référence: DAX
- Aucune contrainte en termes d'indice de référence
- Nombre de positions: entre 35 et 55 titres

## Caractéristiques

Nom du fond	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - Dr. Ehrhardt German Equity
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 18 mai 1998
Prix de souscription vente	VNI
Devise	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1,50%; I: 1,00%
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.

## Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe de part IC EUR LU0181358846 au 31.01.2019. 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.

## 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, ce que 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 les fonds mentionnés 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