

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 - EUROPE SMALL CAP EQUITY

### Une croissance du capital sur le long terme grâce aux sociétés de petite et moyenne capitalisation («SMID caps»)

Le fonds vise à générer une croissance du capital sur le long terme au travers d'un portefeuille diversifié, composé de sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation.

#### Points forts

- ◆ *Un portefeuille diversifié, investi dans des sociétés européennes de petite et moyenne capitalisation*
- ◆ *Un fonds qui se concentre sur des sociétés de qualité, avec un solide financement, et à même de générer une croissance pérenne sur le long terme*
- ◆ *Une approche visant à tirer parti des inefficiences intrinsèques des petites et moyennes capitalisations*
- ◆ *Un horizon d'investissement de long terme*
- ◆ *Un fonds qui évite les sociétés mal en point, qui affichent une mauvaise gestion et de faibles rendements*

#### Thèse d'investissement

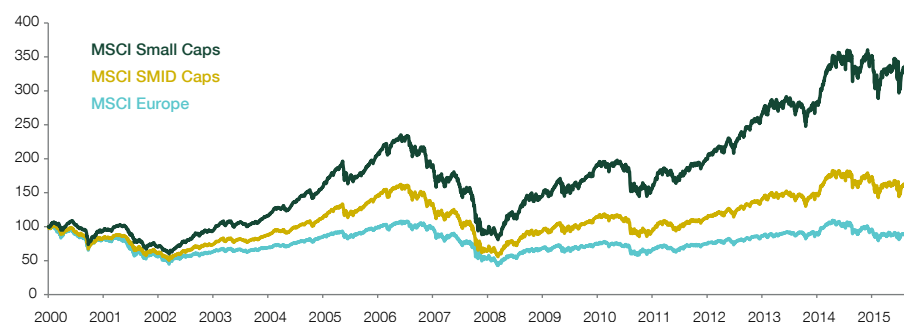
Les économies en Europe sont nombreuses à présenter des signes continus de reprise, et les valorisations des actions européennes paraissent attrayantes par rapport aux autres classes d'actifs. Le marché des petites et moyennes capitalisations européennes est encore sous-exploité et peu couvert par les analystes en comparaison des grandes capitalisations. Il apparaît en outre que les entreprises de plus petite taille ont historiquement offert aux investisseurs de fortes performances sur le long terme malgré un «biais du survivant» inverse, les chiffres tenant compte des meilleures sociétés qui ont quitté cet univers. Par ailleurs, les sociétés de plus petite capitalisation se caractérisent par des niveaux d'innovation supérieurs et un plus faible effet de base par rapport aux sociétés de plus grande taille, ce qui leur permet d'afficher des taux de croissance plus élevés. De plus, elles opèrent souvent sur des segments de niche du marché qui tendent à échapper au radar de beaucoup de sociétés de grande capitalisation, et elles offrent donc la perspective d'un avantage compétitif sur de plus longues périodes. Enfin, les investisseurs qui savent se montrer sélectifs sur les petites capitalisations ont plus de chance de pouvoir éviter les sociétés mal en point, et de se concentrer sur celles qui semblent le plus à même de devenir de grandes capitalisations à l'avenir.

#### Caractéristiques du fonds

Le fonds s'attache principalement à investir dans des petites et moyennes capitalisations avec un solide financement, une bonne gestion et un avantage concurrentiel, et qui ont démontré leur capacité à maintenir durablement un rendement du capital attractif, tout en présentant, aux yeux du gérant, un réel potentiel de croissance pour devenir des sociétés de plus grande taille sur l'horizon-temps d'investissement.

Le gérant investit dans 40-60 titres, en s'assurant que chacune des positions a une taille significative au sein du portefeuille, mais offre cependant des avantages suffisants en termes de diversification à cette extrémité du spectre des capitalisations.

#### Historique de performance des «SMID caps» vs les grandes capitalisations



Source: UBP

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



## Processus d'investissement

- ◆ Portefeuille: 40-60 titres
- ◆ Critères: forte conviction, pondération active, liquidité, volatilité
- ◆ Pour les actions de forte conviction, nous commençons avec une position initiale de 2 à 2,5%, et la taille maximale est de 3 à 3,5%.
- ◆ La taille unitaire moyenne est de 1,7-2,0% du portefeuille.
- ◆ Pour les autres actions, nous commençons avec une position initiale de 0,5 à 1%, et la taille maximale est de 1%.

## Paramètres d'investissement

- ◆ Portefeuille diversifié, composé de 40-60 titres
- ◆ Indice de référence: MSCI Europe Small and Mid Cap Equity
- ◆ Objectif de «tracking error»: 4-5,5%
- ◆ Univers d'investissement: EUR 200 millions-EUR 3 milliards

## Equipe d'investissement

- ◆ Le responsable de la gestion du fonds, Charles Anniss, possède dix-huit ans d'expérience dans le domaine financier, et affiche un excellent «track record» en matière d'investissement dans les petites et moyennes capitalisations européennes.
- ◆ Les échanges d'idées et d'informations sont réguliers avec les autres équipes d'investissement au sein de l'UBP.
- ◆ Charles Anniss s'appuie sur l'expertise de l'équipe Actions européennes de l'UBP, constituée de dix professionnels de l'investissement.
- ◆ Il bénéficie également du support d'un trader centré sur les actions européennes.

## Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - Europe Small Cap Equity
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 16 décembre 2016
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	EUR
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 1,50%; I: 1,00%; U: 1,00%
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.



- ◆ Conférences et événements phares du marché
- ◆ Filtres quantitatifs et filtres qualitatifs
- ◆ Interactions entre les équipes

- ◆ Recherche fondamentale
- ◆ Rencontres avec les sociétés

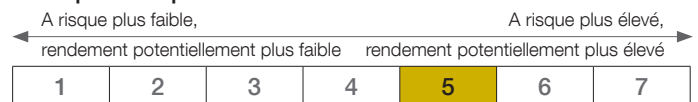
Watch list



Portefeuille de 40-60 titres

- ◆ Revue constante du portefeuille
- ◆ Discipline de vente
- ◆ Gestion des risques

## Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRR) se rapporte à la classe de part IC EUR LU1509919277 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.

Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA, Succursale de Londres
Administrateur	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Teneur de registre et agent de transfert	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Réviseur	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Pays où la distribution est autorisée	AT, BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR : LU1509917735 IC EUR: LU1509919277 UC EUR: LU1509920440

## 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 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 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 («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