

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

**Bénéficiaire 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 régulières sur le long terme. 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 nos convictions; il se compose de nos meilleures idées d'investissement et vise une appréciation du capital sur le long terme.*
- ◆ *La gestion du risque – qui fait partie intégrante du processus d'investissement – est essentielle à la préservation du capital.*
- ◆ *Notre processus d'investissement rigoureux permet d'identifier et de sélectionner les sociétés dotées d'un modèle d'affaires solide et pérenne, d'un potentiel bénéficiaire élevé, et de flux de trésorerie disponibles significatifs.*
- ◆ *L'équipe d'investissement est très expérimentée, avec plus de 40 années d'expérience combinée en matière de gestion de portefeuille.*

### 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 52,2% 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 une large majorité d'entre elles sont actives à l'international.

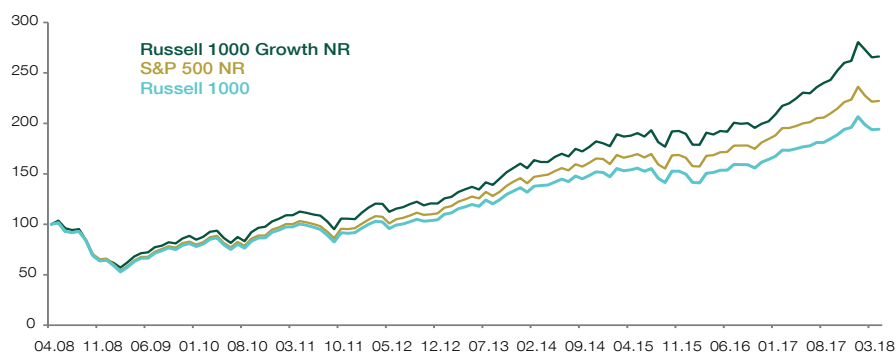
Le Russell 1000 Growth (l'indice de référence de notre stratégie, composé uniquement de sociétés de croissance) a, ces dix dernières années, surperformé le S&P 500 (qui est composé à hauteur de 59% de sociétés de croissance) et le Russell 1000 (51%), ce qui témoigne clairement de la surperformance des titres de croissance sur les titres de rendement («value»).

Le nouveau régime fiscal devrait avoir un effet ponctuel positif à court terme sur les cash-flows, mais aussi d'autres effets à long terme, tels que la croissance des bénéfices et l'augmentation des dépenses d'investissement. Les actions américaines orientées croissance représentent donc un investissement attrayant en 2018.

### Caractéristiques du fonds

Le fonds UBAM - US Equity Growth consiste en un portefeuille concentré, composé de 35 à 55 actions. Notre philosophie privilégie un horizon d'investissement de long terme, avec une génération d'alpha obtenue au travers d'une approche «bottom-up». Nous nous concentrons 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 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 offrent une «marge de sécurité», ce qui se traduit généralement par une 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
- ◆ 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 notre philosophie et notre processus d'investissement

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

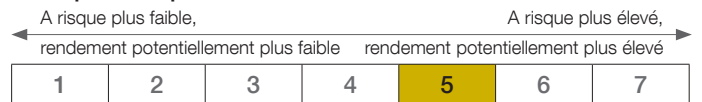
## Paramètres d'investissement

- ◆ Portefeuille concentré: 35-55 titres
- ◆ Exposition active maximale par secteur: +/- 15% vs l'indice de référence
- ◆ Exposition active maximale 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 d'informations et d'idées avec les autres équipes d'investissement au sein de l'UBP

## Principaux risques



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe de part USD. 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.

## Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - US Equity Growth
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 19 décembre 2017
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	AC: 1,50%; IC: 1,00%
Société de gestion	UBP Asset Management (Europe) S.A.

Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
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 S.à.r.l., Luxembourg
Pays où la distribution est autorisée	AT, BE, CH, CL, DE, DK, ES, FI, FR, GI, IT, LU, NL, NO, PT, SE, SG, TW, UK
ISIN	AC USD: LU1704633400; IC USD: LU1704635793

## 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 vous ne récupériez 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 votre performance à la hausse ou à la baisse. 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 le numéro de téléphone mentionné dans le présent document peuvent être enregistrés. L'UBP considère que toute personne appelant ce numéro 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 (Suisse). 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 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