



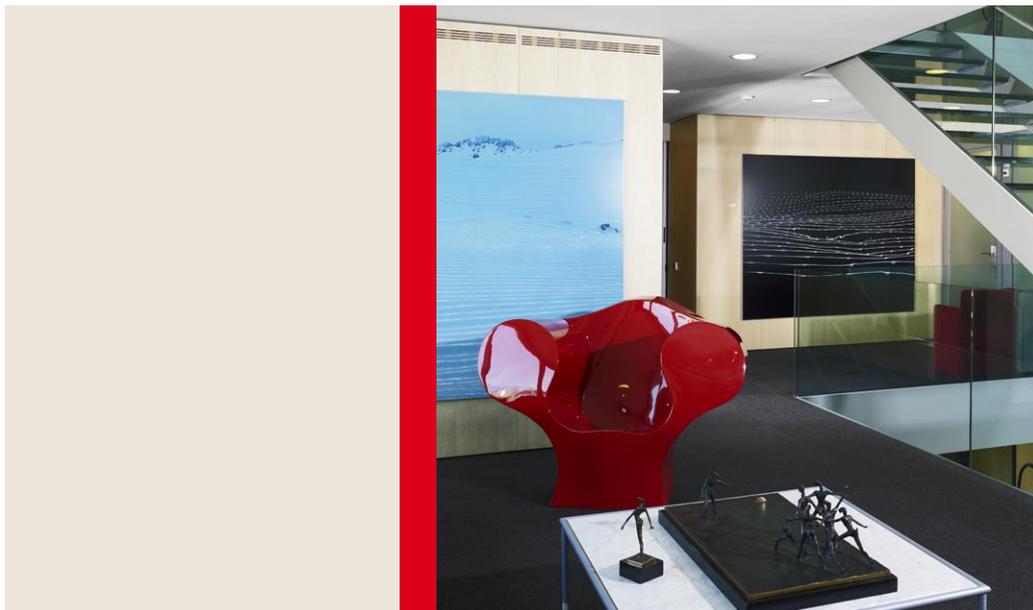
Actions Suisses Minimum Variance
De la performance avec un risque réduit

Août 2014

Signatory of:



Table des matières



Solutions pour les caisses de pensions p. 3

Processus d'investissement p. 10

Annexes: Performance p. 17



Solutions pour les caisses de pensions



Y Besoins typiques

- Idéalement, le taux de couverture ne doit pas tomber en-dessous d'un certain niveau
- La rentabilité des actifs à long terme doit atteindre une rentabilité minimum
- Produits transparents sans risques complexes
- Exercice des droits de vote

Y Actions Suisses Minimum Variance

- Investissements en actions de sociétés stables sans risques élevés
- Maintien des risques du portefeuille bas, y compris les risques spécifiques
- Génère une surperformance depuis le lancement malgré un risque plus faible



Données au 31. Août 2014.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

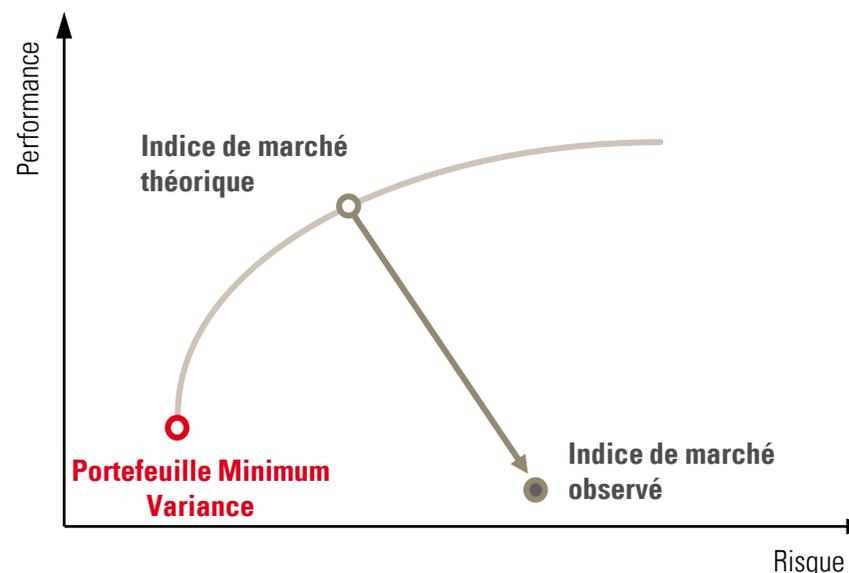
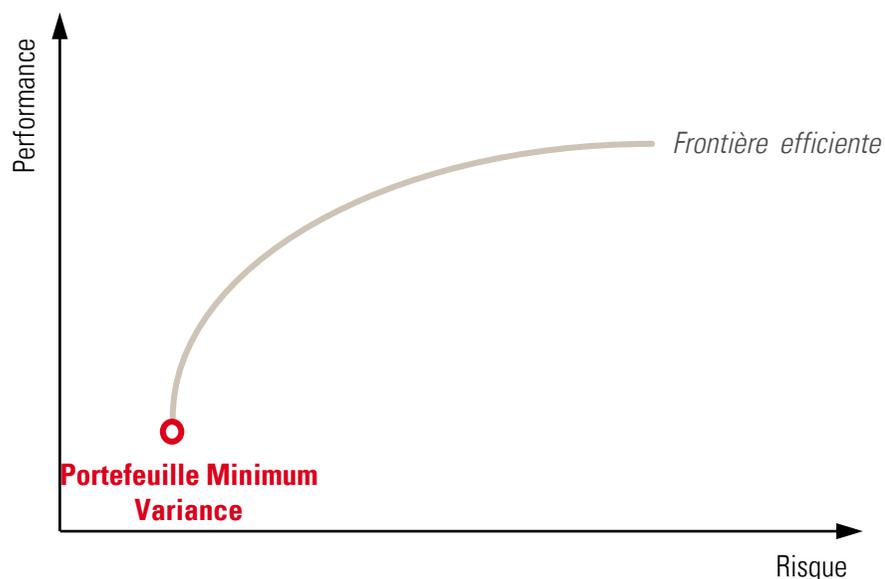
¹ Surperformance annualisée (brute de frais) d'Unigestion Swiss Equities depuis son lancement par rapport au Swiss Market Index TR.

² Réduction en pourcentage de la volatilité hebdomadaire d'Unigestion Swiss Equities par rapport au Swiss Market Index TR.

Qu'est-ce que l'anomalie 'Minimum Variance' ?



Portefeuille Minimum Variance



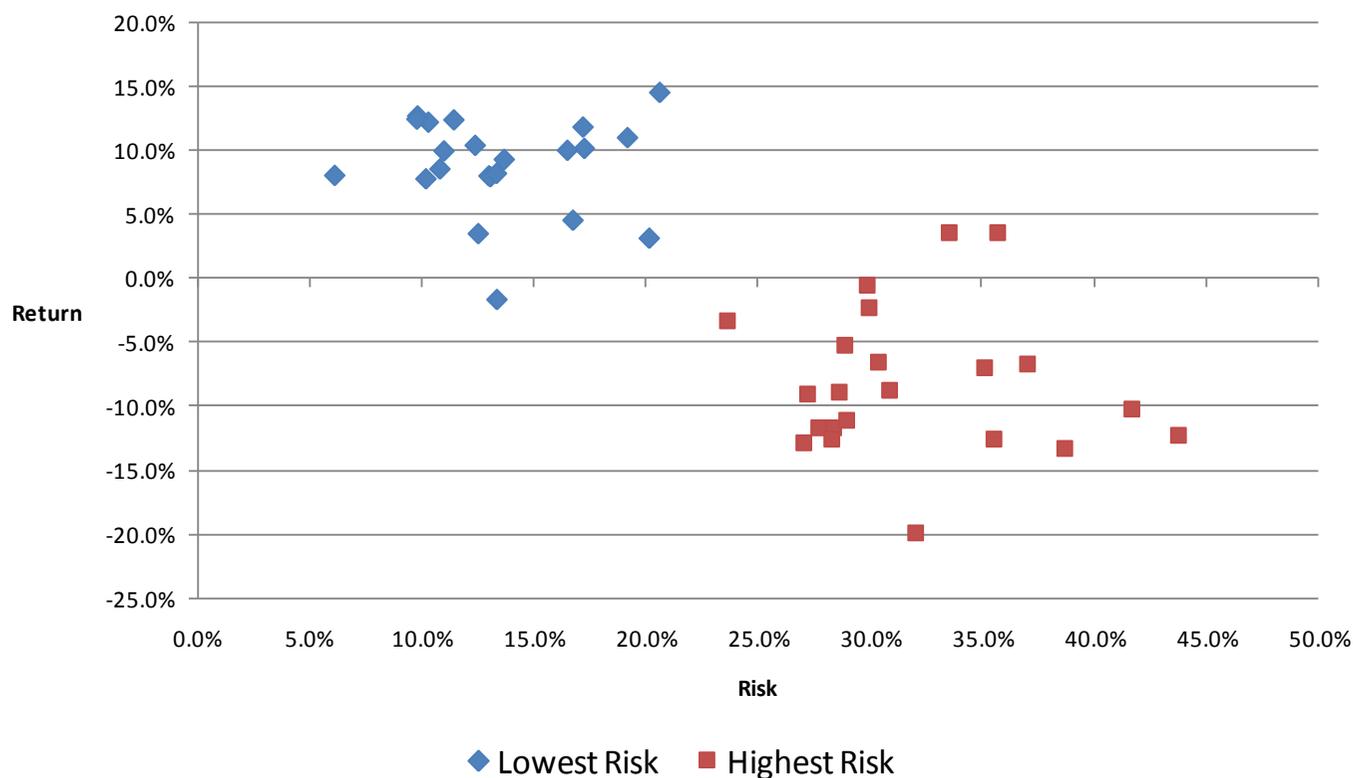
- ⌘ Le portefeuille Minimum Variance correspond à un portefeuille pleinement investi avec le risque absolu le plus bas possible (ici, la volatilité);
- ⌘ Les données empiriques montrent que l'indice de marché observé est toujours inférieur par rapport aux autres portefeuilles sur la frontière efficiente, y compris le portefeuille Minimum Variance.

Anomalies Faible Volatilité: données empiriques (2)



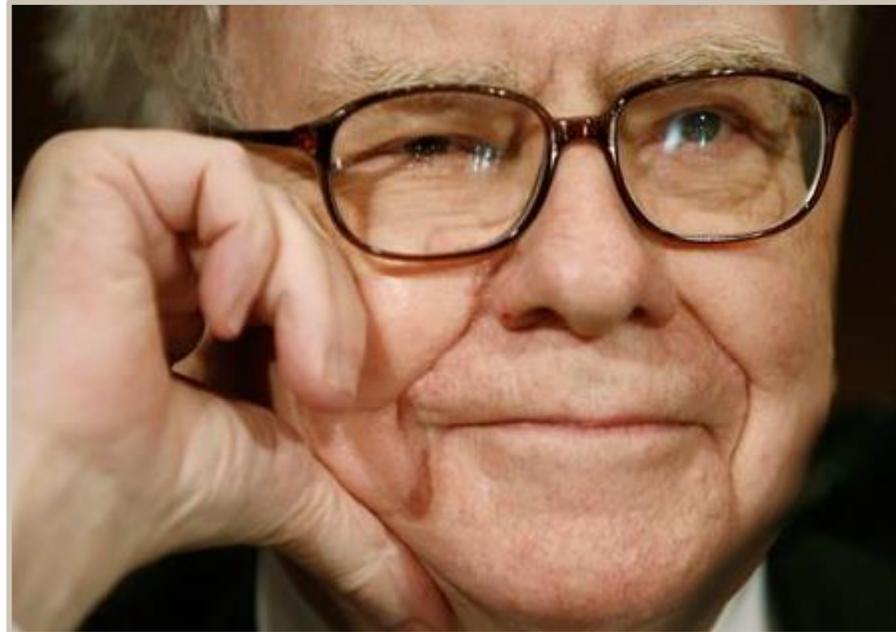
- Avril 2012, Negative Equity Risk Premiums within All Markets of the World, Nardin L. Baker and Robert A. Haugen Global Equities, 1990-2011

Performance vs. Risque: Décile le moins risqué et Décile le plus risqué, 1990 -2011



Source: http://www.lowvolatilitystocks.com/wp-content/uploads/Low_Risk_Stocks_Outperform.pdf

Veillez vous référer à la page intitulée « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.



Ses deux règles:

- ∩ Règle Nr. 1: Le meilleur moyen de gagner de l'argent, c'est de ne pas en perdre
- ∩ Règle Nr. 2:



Nos convictions

La gestion du risque est le moyen le plus efficace de délivrer une surperformance régulière

Le risque a une forme multidimensionnelle et ne peut pas être évalué uniquement avec des chiffres

Les indicateurs de risque changent avec le temps



Notre approche d'investissement

Nous concentrons toute notre attention sur l'analyse et la gestion d'un éventail complet de risques.

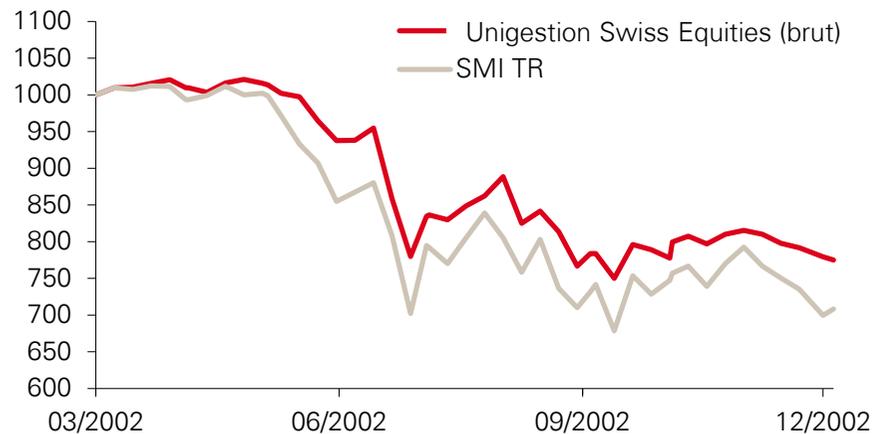
Notre processus de gestion allie outils quantitatifs et analyse qualitative

Nous nous adaptons à l'évolution des risques. Notre processus utilise à la fois des analyses « bottom-up » et « top-down »

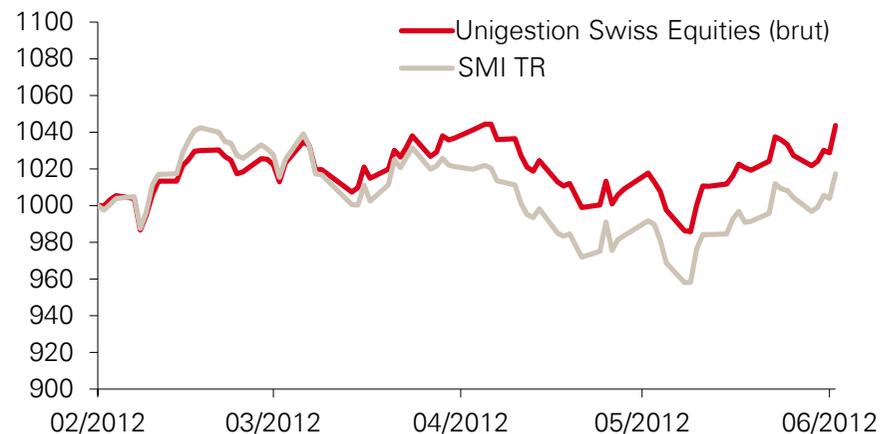
Comportement consistant dans le temps



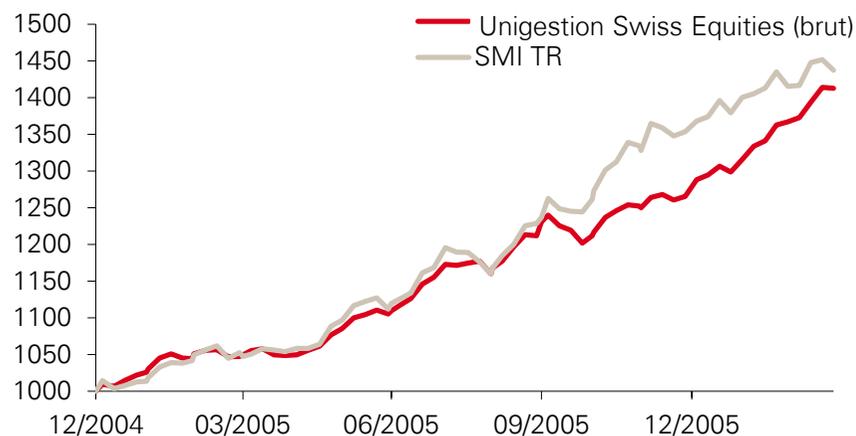
Marché baissier



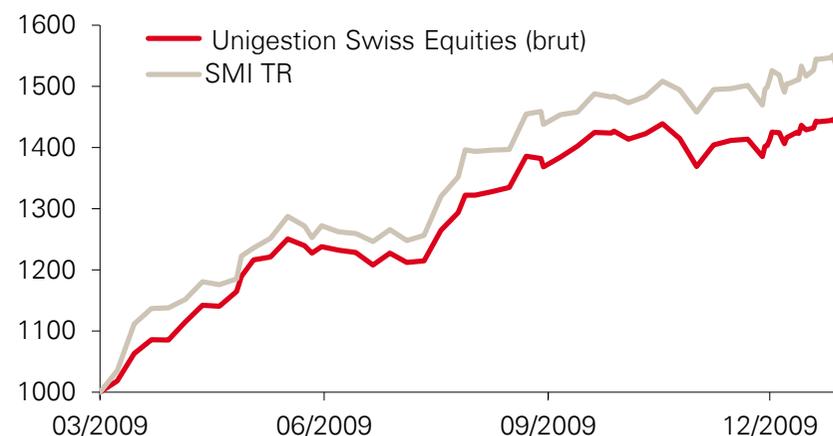
Marché en dents de scie



Marché haussier homogène



Rallye thématique



Source: Unigestion, Bloomberg.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations Importantes » à la fin de ce document. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures.



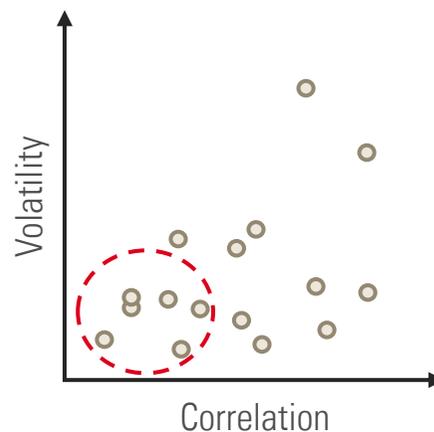
Processus d'investissement



Fondamentaux stables



Prix stable et diversification



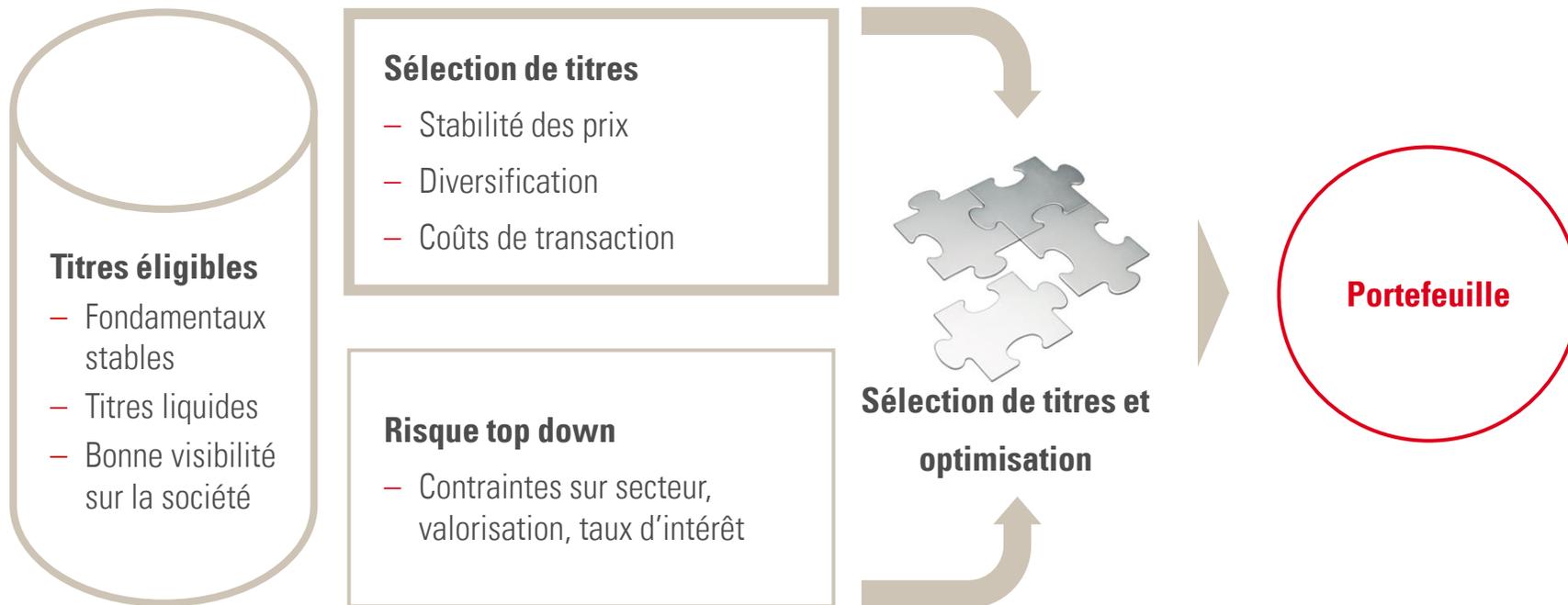
Proactivité





Construire un portefeuille avec un profil de risque efficient, en gérant un large spectre de risques



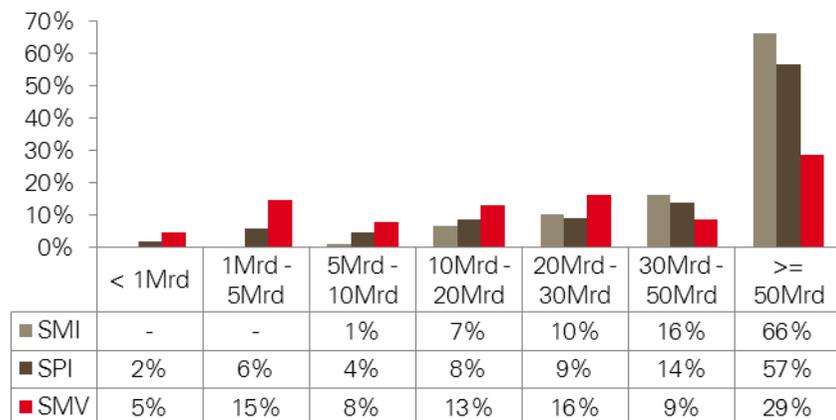


Basé sur des estimations à court et long terme de volatilité et corrélation pour chacun des titres

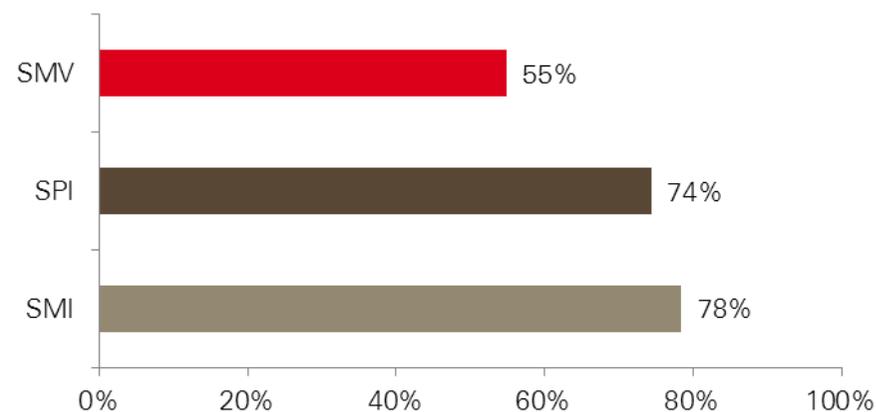
La réduction du risque au travers d'une meilleure diversification



Capitalisation boursière

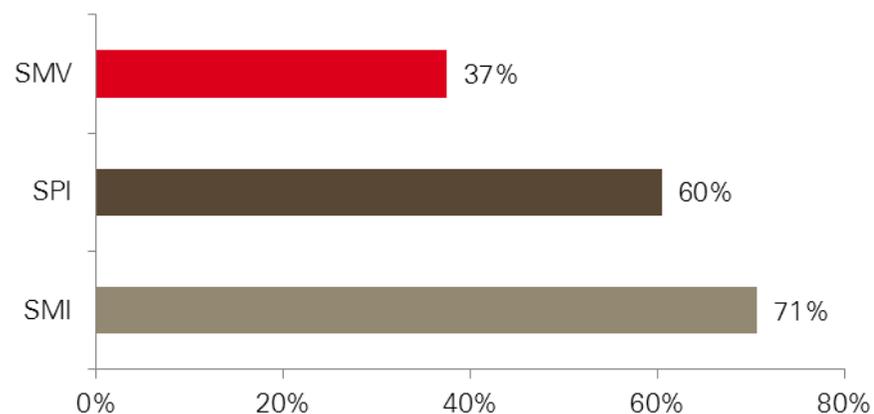


Top 3 des secteurs*

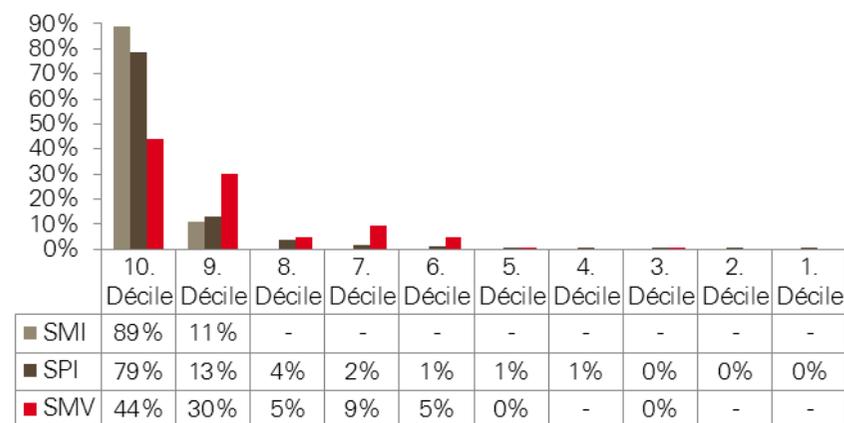


*Selon le SMI : santé, consommation courante et finance

Top 5 des positions



Corrélation**



** Le décile 10 contient les actions les plus corrélées

Source : Unigestion, Bloomberg.

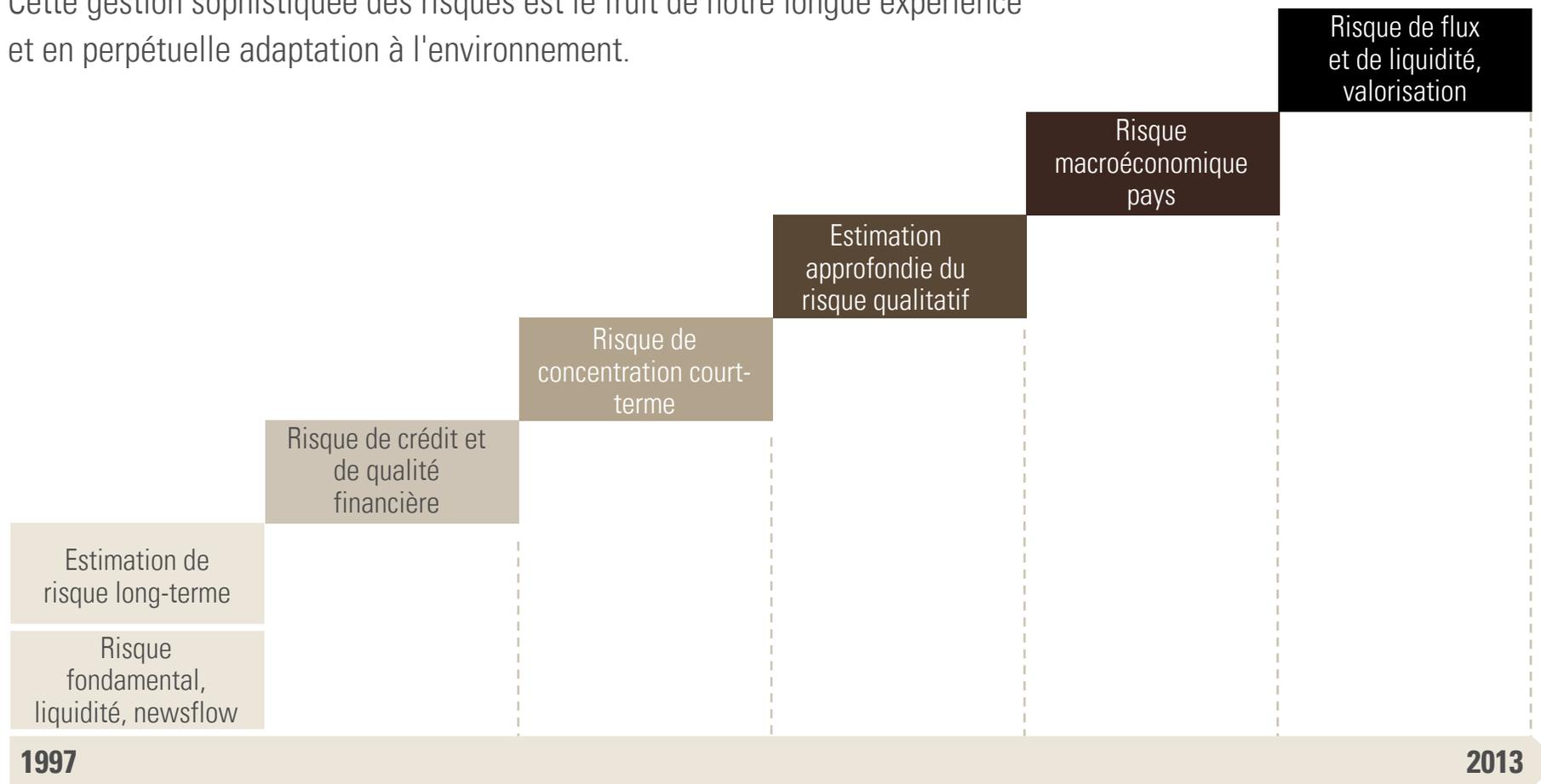
Données au 29 août 2014. Le SMI est le Swiss Market Index, le SPI est le Swiss Performance Index et SMV correspond au fonds Unigestion Swiss Equities.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Recherche permanente et adaptation constante à l'environnement



- Seule une gestion des risques sophistiquée et innovante permet de construire un portefeuille robuste;
- Cette gestion sophistiquée des risques est le fruit de notre longue expérience et en perpétuelle adaptation à l'environnement.



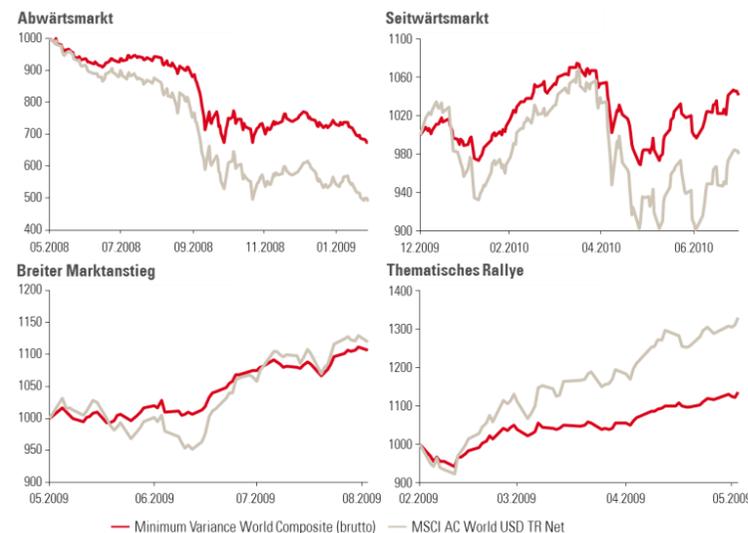
Notre proposition pour votre caisse de pension



Minimiser les pertes



Un processus fiable



Une analyse qualitative



Exercice des droits de vote



Données au 29. Août 2014.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

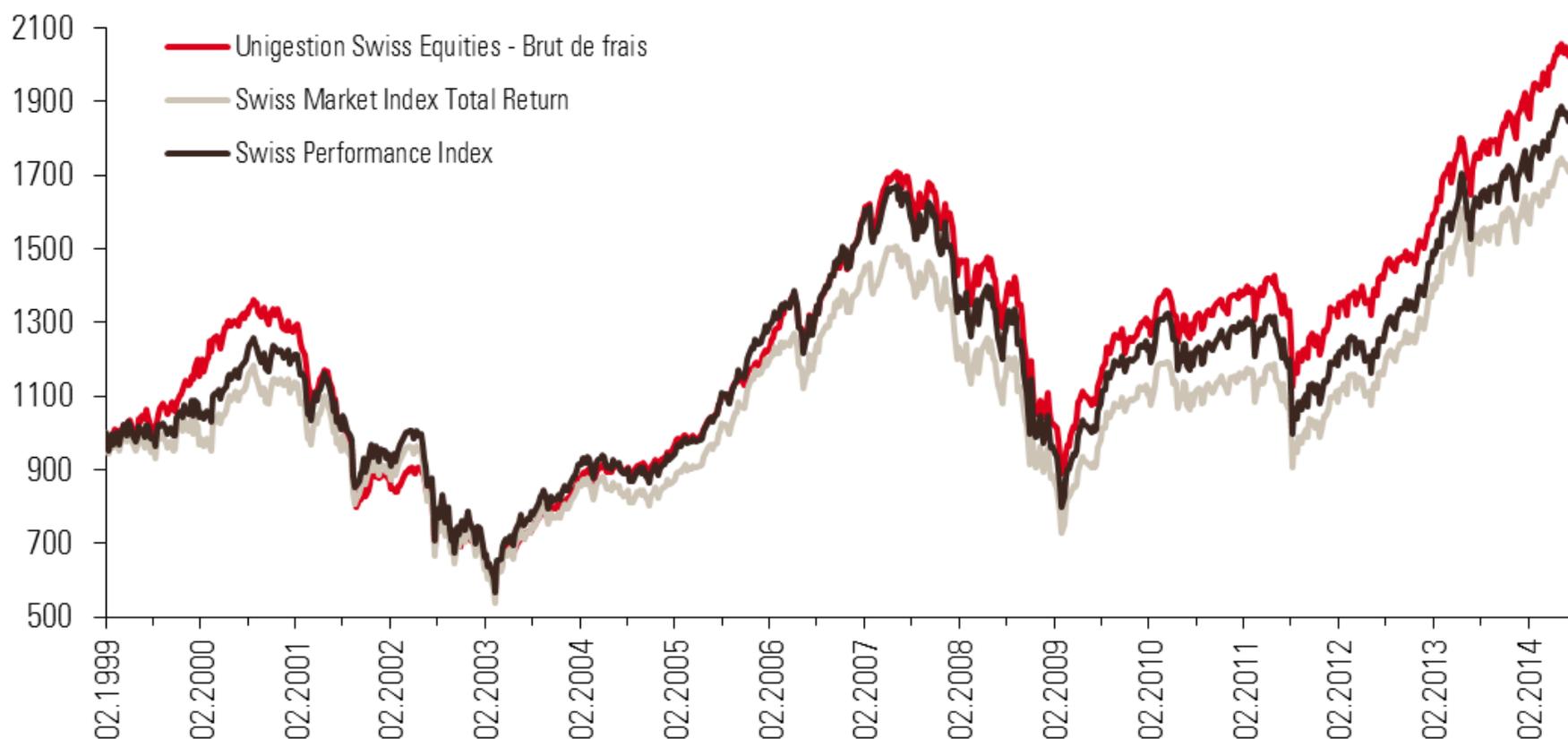
¹ Surperformance annualisée (brute de frais) d'Unigestion Swiss Equities depuis son lancement par rapport au Swiss Market Index TR.

² Réduction en pourcentage de la volatilité hebdomadaire d'Unigestion Swiss Equities par rapport au Swiss Market Index TR.



Annexes: Performance

Performance depuis le lancement (01.02.1999), en CHF, brut de frais



Au 29.08.2014

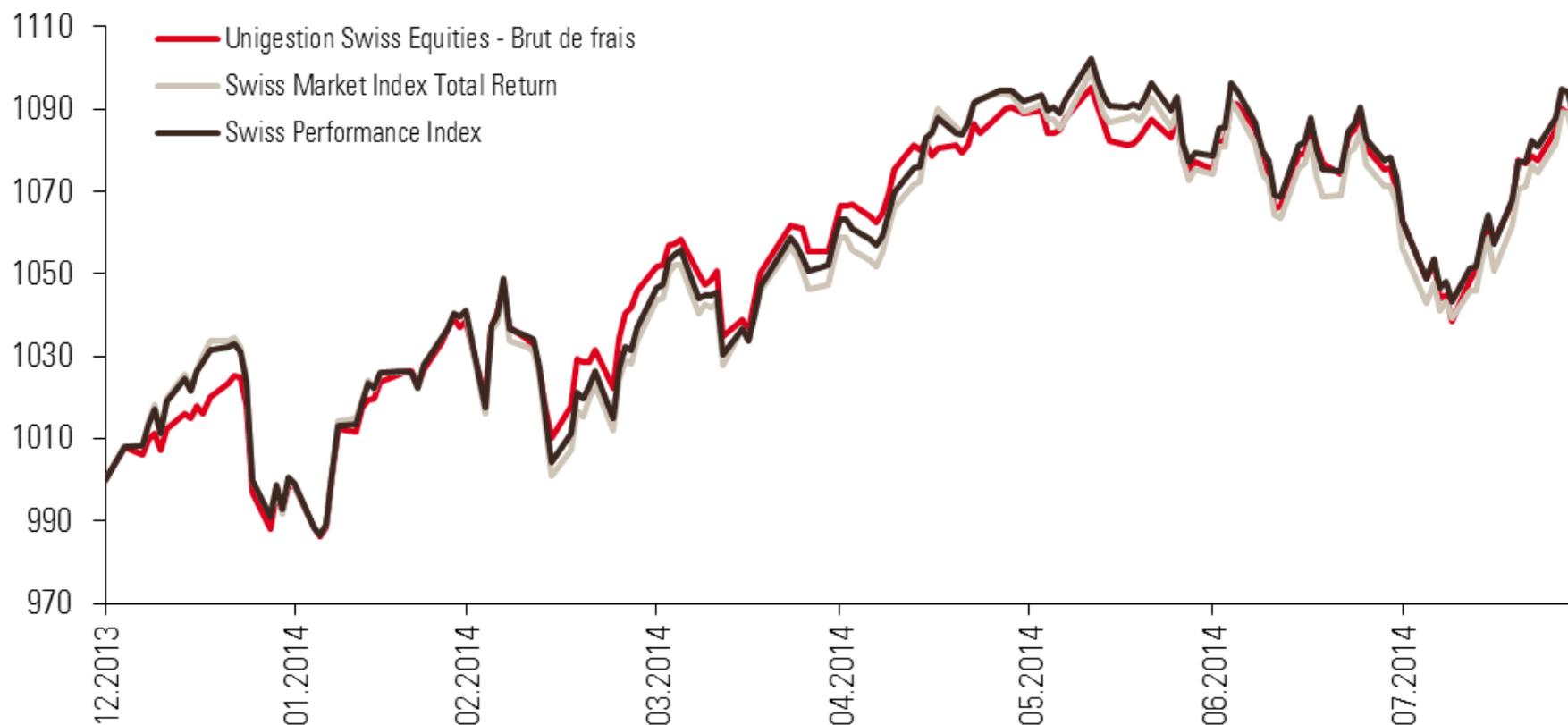
	Unigestion Swiss Equities - Brut de frais	Swiss Market Index Total Return	Swiss Performance Index
Performance depuis le lancement p.a.	4.70%	3.58%	4.10%
Volatilité depuis le lancement	14.93%	18.91%	18.21%

Performance annualisée. Volatilité hebdomadaire depuis lancement.

Source: Unigestion, Bloomberg.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Performance 2014 YTD, en CHF brut de frais



Au 29.08.2014

	Unigestion Swiss Equities - Brut de frais	Swiss Market Index Total Return	Swiss Performance Index
Performance 2014 YTD	8.86%	8.76%	9.29%
Volatilité 2014 YTD	9.04%	10.00%	9.81%

Volatilité hebdomadaire sur la période 31.12.2013 – 29.08.2014.

Source: Unigestion, Bloomberg.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présentent pas des résultats futurs.

Performance et statistiques de risque, en CHF, brute de frais



Au 29.08.2014	Unigestion Swiss Equities - Brut de frais	SMI TR	SPI
Performance			
1 an	17.60%	15.26%	16.49%
3 ans (p.a.)	18.27%	19.91%	19.27%
5 ans (p.a.)	10.71%	10.28%	9.89%
Depuis lancement (01.02.1999) p.a.	4.70%	3.58%	4.10%
Risque sur 3 ans glissants (base hebdomadaire)			
Volatilité	11.41%	13.14%	12.96%
<i>contre SMI TR</i>			
Tracking Error	3.74%		
Corrélation	96.36%		
Alpha	2.04%		
Beta	0.84		
Participation à la hausse	90.67%		
Participation à la baisse	82.35%		

Source: Unigestion, Bloomberg.

Veuillez-vous référer aux pages intitulées « Informations importantes » à la fin de la présentation. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.



Clients concernés

Ce document s'adresse à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 LPCC. Par conséquent, la présentation des activités d'Unigestion et des fonds gérés n'est pas adaptée aux clients privés.

Risques de présentation

Cette présentation a été préparée pour votre usage personnel et ne doit pas être publiée, distribuée, reproduite ou remise, en tout ou en partie à des tiers.

Elle est un descriptif de notre philosophie d'investissement et de nos services et n'a pas pour objectif d'être un descriptif complet des valeurs, marchés ou développements auxquels elle fait référence. De même, elle ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation à souscrire dans la stratégie ou dans les produits auxquels elle se réfère. Les vues exprimées dans cette présentation ne prétendent pas être une description exhaustive des titres, marchés et développements s'y référant. Tout commentaire relatif au futur est qualifié par un nombre de risques et incertitudes, incluant notamment l'impact de produits concurrents, l'acceptation par le marché ou d'autres risques. Le contenu de cette présentation doit être considéré comme actuel au moment de sa publication sans égard à la date à laquelle cette information vous a été transmise. Unigestion SA se réserve le droit de modifier en tout temps les informations contenues dans cette présentation sans avertissement préalable.

Risques d'investissement

Un investissement avec Unigestion SA, comme tout investissement, inclut des risques, y compris :

- le risque de perte totale de son investissement par l'investisseur
- le risque intrinsèque du gérant, de sa philosophie de gestion et des modèles utilisés.

La valeur des investissements peut augmenter ou diminuer, les retours sur investissement ne sont pas garantis et une perte du principal est possible.

Sources des données

Les données ainsi que les graphiques contenus dans cette présentation sont uniquement fournis à titre indicatif. Il n'a pas été procédé à la vérification de ces données qui peuvent avoir été obtenues par des tiers. Par conséquent, Unigestion SA ne fournit aucune garantie, expresse ou implicite, présente ou future, quant à l'exactitude et à la fiabilité de ces informations; de plus, Unigestion n'accepte et n'acceptera aucune responsabilité en la matière. Les données ont pour sources Unigestion, Bloomberg et Compustat.

Performances

La performance passée ne saurait préjuger ou constituer une garantie des résultats futurs. Les performances n'incluent pas les frais et commissions appliquées lors de la souscription ou du remboursement.



Jean-François Clément

Executive Director, Equities

Tel. +41 (0) 22 704 43 23

E-mail: jfclement@unigestion.com

Client Service

E-mail: equities.reporting@unigestion.com

www.unigestion.com

Genève	Zurich	Londres	Paris
<p>Unigestion SA 8C avenue de Champel CP 387 CH-1211 Genève 12</p> <p>Supervisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).</p>	<p>Unigestion SA Lintheschergasse 23 CH-8001 Zürich</p> <p>Supervisé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).</p>	<p>Unigestion (UK) Ltd 105 Piccadilly UK-London W1J 7NJ</p> <p>Réglementé et autorisé par la « Financial Conduct Authority » (FCA).</p>	<p>Unigestion Asset Management (France) SA 12 avenue Matignon F-75008 Paris</p> <p>Supervisé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).</p>
New York	Toronto	Singapour	Guernesey
<p>Unigestion (US) Ltd Plaza 10 – Harborside Financial Center Suite 203 Jersey City, NJ 07311 USA</p>	<p>Unigestion Asset Management (Canada) Inc. TD Canada Trust Tower 161 Bay Street, 27th Floor Toronto ON M5J 2S1 Canada</p> <p>Enregistré auprès de l'Ontario Securities Commission (« OSC ») en tant que gestionnaire de portefeuille, gestionnaire de fonds d'investissement et courtier sur le marché dispensé</p>	<p>Unigestion Asia Pte Ltd 152 Beach Road Suite #23-05/06 The Gateway East Singapore 189721 Singapore</p> <p>Réglementé à Singapour par la MAS, en tant que titulaire d'une licence CMS en vertu du « Securities and Futures Act ».</p>	<p>Unigestion (Guernsey) Ltd Park Court Park Street St. Peter Port Guernsey, GY1 1EE Channel Islands</p> <p>Réglementé par la « Guernsey Financial Services Commission » (GFSC).</p>