

EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)

1. OBJECTIF ET INDICE DE REFERENCE

- **EUROPE SMALL MID CAPS** est un groupe de placements géré selon une stratégie active, investi en actions de petites et moyennes entreprises européennes cotées en bourse. L'objectif est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence.
- La sélection des titres et les investissements reposent sur une analyse fondamentale; l'accent est mis sur les valeurs de croissance. La gestion active implique une marge d'erreur plus importante comprise entre 3% et 8% p.a.
- L'indice de référence est le MSCI Europe Small Cap Index (UK half weighted). Il s'agit d'un indice de rendement total qui réinvestit les dividendes.

2. DIRECTIVES DE PLACEMENT

- Les investissements sont effectués directement. Le groupe de placements peut cependant être investi à hauteur de 100% dans des placements collectifs. Ces derniers doivent se caractériser par une structure équilibrée et une large diversification.
- Les placements directs sont effectués dans des titres cotés à une bourse de valeurs mobilières ouverte au public et dont le négoce est régulier.
- Il est possible d'acquérir des actions et d'autres titres de participation de petites et moyennes entreprises domiciliées en Europe.
- La pondération maximale d'une entreprise est limitée à 5%.
- Le groupe de placements doit être investi dans au moins 50 sociétés.
- Le recours à des instruments financiers dérivés n'est pas autorisé.
- Le groupe de placements est en principe entièrement investi.
- Le risque de change n'est pas couvert.
- L'unité de calcul du groupe de placements est le franc suisse.

Situation au 31.10.2019