

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. 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. Sont exclues de l'univers de placements les sociétés figurant sur la liste d'exclusions de l'ASIR ainsi que celles qui génèrent plus de 25% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction de charbon et la production d'électricité à partir du charbon.
- La pondération maximale d'une entreprise est limitée à 5%.
- Le groupe de placements doit être diversifié en 40 à 60 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 01.05.2025