

APPROCHE D'INVESTISSEMENT

- Une approche attractive et innovante visant à offrir une convexité positive aux performances des actions européennes.
- Un portefeuille reflétant les plus fortes convictions de notre équipe de gestion actions européennes.
- Un fonds qui combine une poche actions européennes gérée activement avec une stratégie de couverture dynamique intégrée, axée sur la gestion des risques avec pour objectif de minimiser le risque de perte maximale et de réduire la volatilité.
- Une exposition actions comprise entre 50% et 100%

RAPPORT DU GESTIONNAIRE

Après un T1 très solide, le T2 a assisté à des baisses sur les marchés européens, le mois de juin ayant été agité. Cette correction est survenue sur fond de données économiques toujours positives en provenance d'Europe. Ces baisses, qui ont pu être déclenchées en partie par les forts mouvements survenus sur les obligations, se sont poursuivies au fur et à mesure de la dégradation de la situation en Grèce. Après des négociations infructueuses, le Premier ministre grec a décidé de lancer un référendum sur l'austérité. La Bourse d'Athènes a été fermée la dernière semaine de juin, et le pays a instauré un contrôle des capitaux. La volatilité du marché obligataire a rendu les autres marchés nerveux sur le mois de mai également, les rendements des obligations gouvernementales euro étant montés aux niveaux d'avant le QE. Plusieurs raisons ont été avancées pour expliquer ces mouvements notamment les inquiétudes sur la liquidité, la hausse des anticipations d'inflation en zone euro, et l'amélioration de l'économie. Les résultats bénéficiaires pour le T1 ont montré que les sociétés commençaient à tirer profit de la baisse des prix du pétrole et de la monnaie unique, alors que le PIB de la zone euro a surpris à la hausse, à 1.6% (annualisé). L'inflation au sein de la région s'est montrée positive en mai, apaisant ainsi les craintes de déflation.

CARACTÉRISTIQUES

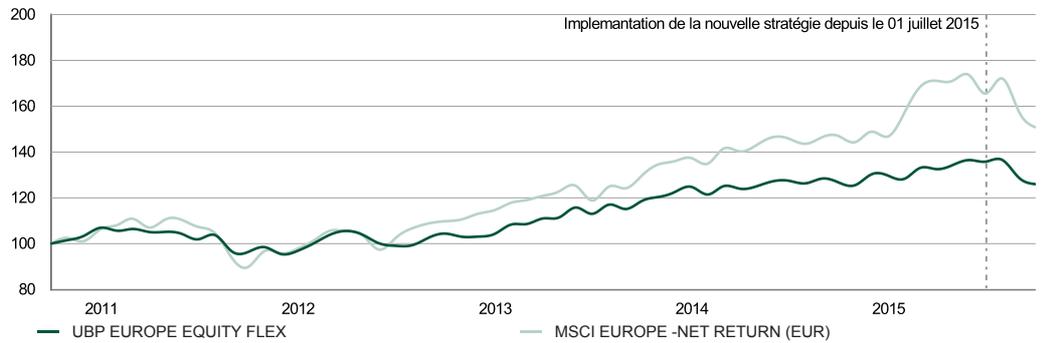
Devise	EUR
VNI	760,47
Prix souscription/vente	VNI
Taille du fonds	EUR 36,72 mio
Historique depuis	31 décembre 2009
Implémentation de la nouvelle stratégie depuis le	01 juillet 2015
Investissement minimal	-
Souscription	Quotidienne
Rachat	Quotidien
Indice	MSCI Europe - Net Return (EUR)
Commission de gestion	1,80 %
Domicile du fonds	FR - France
Nombre de lignes en portefeuille	63

L'indice est présenté uniquement à titre indicatif. L'objectif d'investissement n'est pas de répliquer l'indice.
 Horizon d'investissement: 5 ans
 Echelle de risque: 6/7 (DICI)
 Eligible au PEA en France

Pour toute information relative aux frais additionnels susceptibles de s'appliquer, veuillez vous référer au prospectus.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE (NET DE FRAIS)

30.09.15



Historique sur 5 ans ou depuis le lancement. Première valeur: base 100. Source : UBP.

PERFORMANCE HISTORIQUE (NET DE FRAIS)*

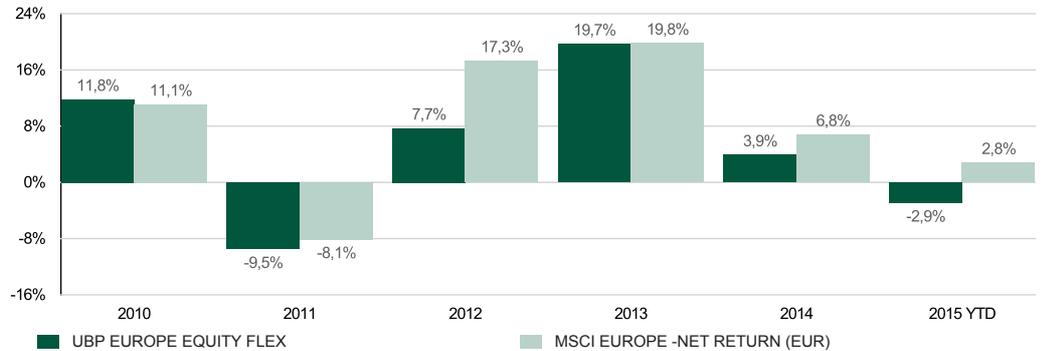
	YTD	2014	2013	2012	2011	2010
UBP EUROPE EQUITY FLEX	-2,87 %	3,94 %	19,70 %	7,69 %	-9,49 %	11,75 %
MSCI EUROPE -NET RETURN (EUR)	2,77 %	6,84 %	19,82 %	17,29 %	-8,08 %	11,09 %

	Septembre 2015	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Rend. dep. le lancement
UBP EUROPE EQUITY FLEX	-2,18 %	-7,22 %	-0,61 %	20,68 %	25,98 %	31,62 %
MSCI EUROPE -NET RETURN (EUR)	-4,30 %	-8,86 %	2,61 %	37,38 %	50,83 %	57,57 %

	Volatilité annuelle	Ratio de Sharpe	Ratio de Treynor	Ratio d'information	Tracking error
UBP EUROPE EQUITY FLEX	8,04 %	0,54	0,10	-0,43	8,85 %
MSCI EUROPE -NET RETURN (EUR)	12,45 %	0,62			

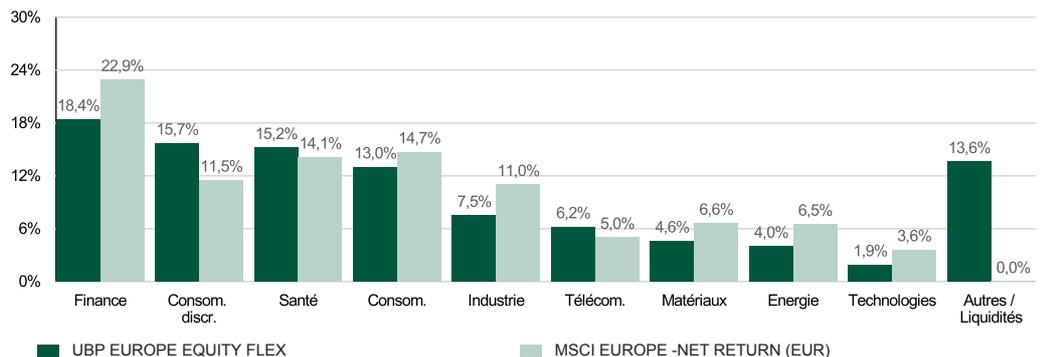
*Performances historiques du fonds Destra Croissance jusqu'au 30/06/2015. Le fonds UBP Europe Equity Flex résulte de la mutation du fonds

PERFORMANCE PAR ANNÉE CALENDRAIRE (NET DE FRAIS)



Historique sur 5 ans ou depuis le lancement. Source : UBP.

COMPARAISON SECTORIELLE***



*** Ces données correspondent, en transparence, à celle du fonds Maître, UBAM Europe Equity Flex



UNION BANCAIRE PRIVÉE

ACTIONS

UBP EUROPE EQUITY FLEX

RAPPORT FINANCIER MENSUEL AU 30.09.2015

PARAMÈTRES DU FONDS

Code ISIN C	FR0000993206
N° de valeur C	158581600
Swiss Valor C	1585816

ADMINISTRATION

Société de gestion

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI),
127 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris

Distributeur global

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du
Rhône, CH-1211 Genève 1

Banque dépositaire

CACEIS Bank France, 1-3 Place Valhubert, 75013
Paris

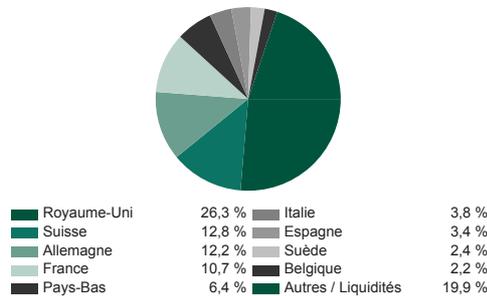
Auditeur

ERNST & YOUNG AUDIT
Tour First, 1-2 place des Saisons, 92400
Courbevoie Paris

Forme juridique

Fonds Commun de Placement (FCP) de droit
français

ALLOCATION PAR PAYS***



POSITIONS PRINCIPALES***

Titre	Secteur	Poids fonds	Poids indice
NOVARTIS NOM	Santé	4,5%	2,7%
NESTLE N	Consom.	3,7%	3,1%
TOTAL	Energie	2,9%	1,3%
ROCHE HLDG AG - BDJ	Santé	2,8%	2,4%
DEUTSCHE TEL.NAM-AKT	Télécom.	2,7%	0,7%
BT GROUP PLC	Télécom.	2,4%	0,7%
NEXT	Consom. discr.	2,3%	0,2%
L'OREAL	Consom.	2,2%	0,6%
BAYER N	Santé	2,1%	1,4%
RELX NV	Consom. discr.	2,0%	0,2%

ÉVOLUTION MENSUELLE DE LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE***

Au 30.09.2015	Septembre	Août	Juillet	Juin
Poids 10 plus importantes positions	27,59 %	27,51 %	27,77 %	26,68 %
Nombre de lignes en portefeuille	63	65	67	68
Grandes cap. (> USD 5 mia)	88,40 %	88,00 %	88,59 %	87,28 %
Moyennes cap. (USD 1,5-5 mia)	6,51 %	7,75 %	7,57 %	9,02 %
Petites cap. (< USD 1,5 mia)	5,09 %	4,26 %	3,84 %	3,69 %

*** Ces données correspondent, en transparence, à celle du fonds Maître, UBAM Europe Equity Flex

ENREGISTREMENT ET DOCUMENTATION

Pays où la distribution est autorisée

En fonction des pays, certaines classes d'actions peuvent ou non être enregistrées pour distribution au public. Les classes d'actions enregistrées font l'objet d'un Document d'Information Clé pour Investisseurs ("DICI"). Les investisseurs sont invités à se renseigner sur les classes enregistrées ou à demander les DICIs afférents auprès du siège du Fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA -Genève) ou du représentant local de leur pays.

Siège social Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI),
127 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris

Représentants

France Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13

Le présent document reflète l'opinion d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS (ci-après «UBI»), ou de toute autre entité du Groupe UBP, à la date de son émission. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé 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 d'adresser un tel document.

Le présent document a été produit sur la base des meilleurs efforts possibles; il est fourni uniquement à titre d'information et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre, sauf mention contraire. Les opinions exprimées ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques du client. Il appartient à chaque client de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document. Il est conseillé au client de vérifier, avant d'effectuer une quelconque transaction, si elle est adaptée à sa situation personnelle, et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur le plan financier, réglementaire et fiscal, en recourant le cas échéant à des conseillers professionnels.

Les informations et les analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, UBI ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations et les appréciations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées n'offrent aucune garantie quant aux résultats actuels ou futurs. Ce document n'a pas été produit par le département d'analyse financière d'UBI et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière.

Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements. Il est recommandé de se référer au prospectus ou au DICI/KIID afin d'évaluer de manière plus précise les risques auxquels l'investisseur est exposé. Sur demande, UBI se tient à la disposition des clients pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des placements spécifiques.

Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans les compartiments dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. Le présent document ne saurait remplacer le prospectus et les autres documents juridiques, qui peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds ou auprès d'UBI. Toute souscription non fondée sur le dernier prospectus, ou rapport annuel ou semestriel du fonds ne saurait être acceptée.

Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), ou transmis à toute autre personne, sans l'autorisation écrite préalable d'UBI.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (UBI) SAS est agréée et réglementée en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) - N° d'agrément AMF GP98041.