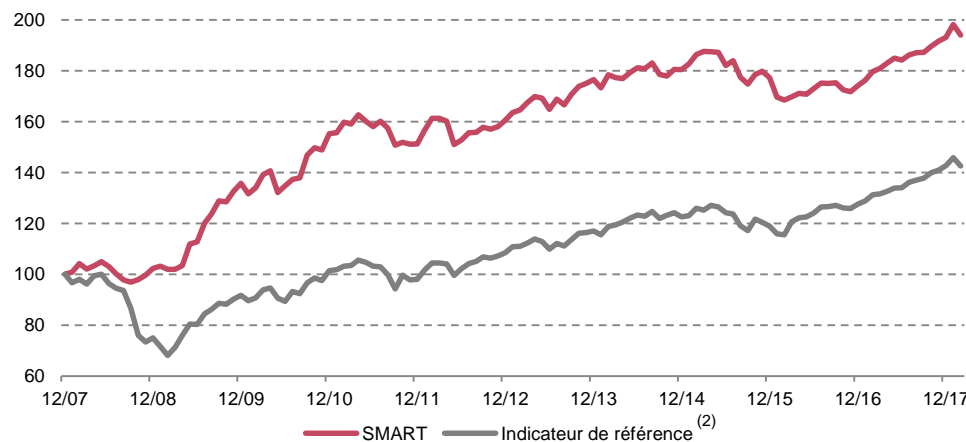


DESCRIPTION DE LA STRATÉGIE

- Le Fonds SMART est une **stratégie multi classes d'actifs, globale et dynamique** qui offre : 1/ un niveau élevé de **diversification** via une exposition à plus de 20 sous-classes d'actifs, 2/ une **sélection indépendante** de véhicules d'investissement avec une approche «best in class», 3/ une **allocation d'actifs active**, systématique et disciplinée.
- Le **risque de change est intégralement couvert**. La stratégie vise une exposition aux classes d'actifs en monnaie locale. Sur le long terme, le change est une source de risque pour laquelle l'investisseur n'est pas rémunéré (absence de prime de risque).
- Le Fonds SMART recherche une **appréciation à moyen terme du capital avec un rendement de L+5-7% p.a.**, une volatilité et une perte maximale inférieures à 10% sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans. La stratégie est transparente, avec une liquidité quotidienne, en conformité avec les contraintes UCITS IV de diversification et d'exposition maximale.

PERFORMANCE<sup>(1)</sup>

Classe d'actifs	Description	2018		2017	2016	2015	2014	2013	2012	CAGR
		02/18	YTD							2008-2018
<b>SMART</b>	Diversifié et Equilibré	-2.1%	0.5%	10.9%	-1.8%	-1.7%	2.2%	10.0%	6.1%	6.7%
Indicateur de référence	Diversifié et Equilibré	-2.3%	-0.2%	11.8%	7.3%	-3.0%	4.8%	7.8%	10.6%	3.5%



	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
<b>2018</b>	2.6%	-2.1%											<b>0.5%</b>
<b>2017</b>	1.2%	1.9%	0.7%	1.2%	1.0%	-0.4%	1.1%	0.5%	0.1%	1.2%	1.1%	0.7%	<b>10.9%</b>
<b>2016</b>	-4.3%	-0.7%	0.8%	0.8%	-0.2%	1.3%	1.3%	-0.1%	0.1%	-1.5%	-0.5%	1.4%	<b>-1.8%</b>
<b>2015</b>	1.2%	2.0%	0.7%	-0.1%	-0.1%	-2.8%	1.0%	-3.5%	-1.5%	2.1%	0.7%	-1.4%	<b>-1.7%</b>
<b>2014</b>	-1.9%	3.0%	-0.6%	-0.2%	1.3%	1.0%	-0.2%	1.3%	-2.5%	-0.3%	1.5%	-0.1%	<b>2.2%</b>
<b>2013</b>	1.9%	0.6%	1.8%	1.5%	-0.4%	-2.6%	2.4%	-1.3%	2.5%	1.8%	0.6%	0.9%	<b>10.0%</b>
<b>2012</b>	3.6%	3.0%	-0.1%	-0.6%	-5.8%	1.2%	1.9%	0.1%	1.3%	-0.5%	0.7%	1.5%	<b>6.1%</b>
<b>2011</b>	0.2%	2.7%	-0.4%	2.2%	-1.5%	-1.3%	1.3%	-1.7%	-4.3%	0.8%	-0.5%	0.1%	<b>-2.6%</b>
<b>2010</b>	-3.1%	1.8%	3.9%	1.0%	-6.1%	2.0%	1.9%	0.4%	6.5%	2.0%	-0.6%	4.3%	<b>14.4%</b>
<b>2009</b>	1.0%	-1.3%	0.0%	1.5%	8.2%	0.7%	6.6%	3.0%	4.2%	-0.3%	3.3%	2.3%	<b>32.7%</b>
<b>2008</b>	0.8%	3.3%	-2.0%	1.2%	1.5%	-1.7%	-2.8%	-2.3%	-1.0%	1.1%	1.8%	2.6%	<b>2.3%</b>

Multi Classes d'Actifs

Classes d'Actifs

Cash, Obligations, Actions, Immobilier, Matières Premières, Or

Catégorie

Allocation Flexible - Globale

Données du Fonds

Gérant

Banque Pâris Bertrand Sturza SA

Gérants du Fonds

Emmanuel Ferry (CIO) Jérôme Chagneau



Société de Gestion

PBS Investments Plc

Structure du Fonds

Société d'Investissement à Capital Variable, UCITS IV - Dublin

Administrateur

HSBC Securities Services (Irlande) Limited

Dépositaire

HSBC Institutional Trust Services (Irlande) Limited

Achat/Vente Préavis

Quotidien, T-1, 11 a.m. (Irlande)

Actifs de la Stratégie

USD 382m

Actifs du Fonds

USD 223m

Lancement du Fonds

28-Août-2012

(1) Les données de risque et de rendements sont nettes de frais. La performance de Jan-08 à Avr-11 est simulée. La performance de Mai-11 à Août-12 est basée sur des comptes gérés. La performance depuis Sep-12 est basée sur le fonds UCITS IV (part USD institutionnelle).

(2) L'indicateur de référence est rebalancé chaque mois et est composé comme suit: (i) 5% [USC0TR01 Index], (ii) 35% [LEGATRUH, Barclays Global Agg Total Return Index Value Hedged USD], (iii) 33.75% [MXWOH Index, MSCI World 100% Hedged to USD Net Total Return Index], (iv) 11.25% [NDUEEGF Index, MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD], (v) 5% [DWGRSN Index, Dow Jones Global Select Real Estate Securities Total Return Net Index], (vi) 10% [BCOMTR Index, Bloomberg Commodity Index Total Return]

DÉTAILS DES PARTS

Parts	ISIN	Bloomberg	VNI	Performance 1M	Performance YTD	Souscription Minimum	Frais de Gestion	Frais de Performance**	Hurdle Rate
EUR Select	IE00B8FLYX43	SMARTSE ID	1'100.84	-2.6%	0.1%	EUR 10'000'000	0.65%	12%	5%
EUR Institutionnel	IE00B7VNF787	SMARTIE ID	1'196.99	-2.3%	0.1%	EUR 100'000	1.00%	12%	Cash
EUR Privé	IE00B5TWC610	SMARTPE ID	1'114.59	-2.4%	-0.1%	EUR 10'000	2.00%	12%	Cash
USD Institutionnel	IE00B7L3NC99	SMARTIU ID	1'243.65	-2.1%	0.5%	USD 100'000	1.00%	12%	Cash
USD Privé	IE00B7V62D22	SMARTPU ID	1'196.52	-2.2%	0.3%	USD 10'000	2.00%	12%	Cash
CHF Select	IE00B8KYH732	SMARTSC ID	1'150.43	-2.6%	0.0%	CHF 10'000'000	0.65%	12%	5%
CHF Institutionnel	IE00B58WVS70	SMARTIC ID	1'154.79	-2.3%	0.0%	CHF 100'000	1.00%	12%	Cash
CHF Privé	IE00B82WVM84	SMARTPC ID	1'114.62	-2.5%	-0.2%	CHF 10'000	2.00%	12%	Cash

\*\*avec high water mark

Morningstar Rating 3 Year  
 USD Instit  
 EUR et CHF Instit

Le contenu du présent document est purement informatif. Il ne constitue ni une recommandation, ni une offre de conclure quelque transaction juridique que ce soit. PBS Investments Plc ne fournit aucune garantie quant au caractère exhaustif et actuel du contenu du présent document.

• **Marché**

Le mois de février a connu une dégradation multiple des *drivers* de marchés, avec plus d'inflation anticipée, moins de croissance attendue (retournement des surprises économiques), une Fed plus restrictive et enfin la confirmation d'un nouveau cycle de guerre commerciale menée par les Etats-Unis. La combinaison d'une remontée des taux d'intérêt à long terme et d'une baisse du dollar a déclenché un **épisode de forte remontée de la volatilité** (VIX temporairement au-dessus de 50) **et une correction des Actions mondiales de près de 10%**. L'absence de diffusion aux autres classes d'actifs reflète le caractère technique de cette correction. Les marchés ont rapidement retracé, à hauteur de 60% en moyenne.

Les marchés Actions mondiaux (-4.2%) ont ainsi nettement reculé en février, effaçant quasiment les gains de janvier. Le mois de février **met fin à une période de 15 mois de solidité exceptionnelle**. La hausse du dollar (+1.7%) a pénalisé les Actions Emergentes (-4.6%), dont la Chine (-6.4%). **L'Europe (-3.8%) a fait preuve de fragilité**, sous l'effet de l'appréciation cumulée de l'euro et de l'impasse politique en Allemagne et des craintes sur l'Italie. Aux Etats-Unis, le style Croissance continue de surperformer, en particulier le secteur de la technologie (Nasdaq 100 -1.3% vs. -3.7% pour le S&P 500). Le Japon reste impacté par le rebond du Yen (-3.7% avec une appréciation du JPY vs. USD de +2.3%). Les Matières Premières terminent également en baisse (Pétrole -4.8%, Or -2.0%). Dans l'univers Obligataire, l'indice Global Agg clôture en légère baisse (-0.2%), impacté par la hausse des taux américains (10Y US +16 bps à +2.86%).

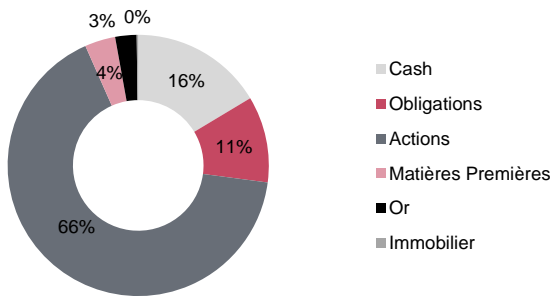
• **Performance et Positionnement**

**Le fonds SMART est en baisse de -2.1% en février** (contre -2.3% pour son indicateur de référence). Logiquement, la surpondération Actions a contribué négativement en comparaison à l'indice de référence. Les sous-pondérations en Immobilier Listé et en Matières Premières ont contribué positivement.

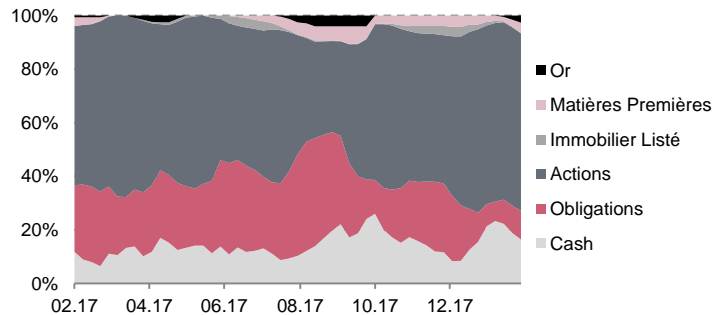
Malgré une trajectoire volatile, les Actions sont restées stable sur le mois à 66% du portefeuille. La forte surpondération US au sein de la poche Actions a été légèrement réduite (passant de 76% à 70% de la poche). Dans le même temps, les Actions Emergentes ont été augmentées (passant de 6% à 18%). Enfin, l'Europe est restée stable (7%) quand le Japon a lui aussi été réduit (passant de 11% à 4%). La poche Obligataire a été augmentée de 2pts (de 8% à 10%) au travers des actifs de duration (les bons du Trésor passant de 4% à 6%), renforçant le profil risk-off de la poche obligataire et son rôle diversifiant de la poche Actions. L'exposition à l'Immobilier Listé a été presque entièrement coupée (0.2% du portefeuille à la fin du mois). Les Matières Premières, au travers de l'Energie (+2pts), ont été augmentées, passant de 2% à 4%. Une position dans l'Or a été initiée pour représenter 2.7% du portefeuille en fin de mois. Enfin, la part du cash est passée de 21% à 16%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

ALLOCATION ACTUELLE

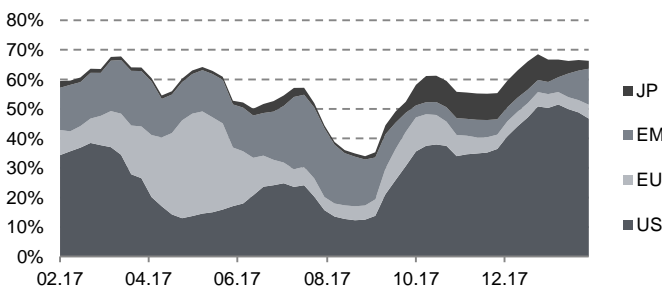


EVOLUTION DE L'ALLOCATION SUR 12 MOIS

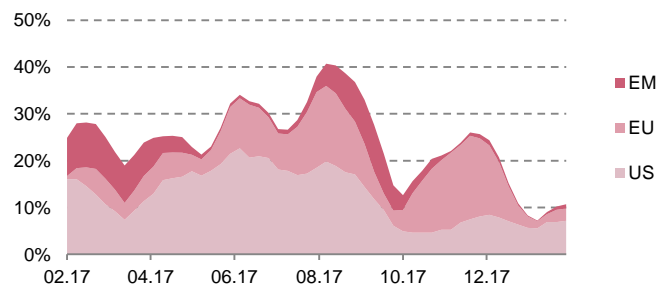


ANALYSE DE RISQUE DU PORTEFEUILLE

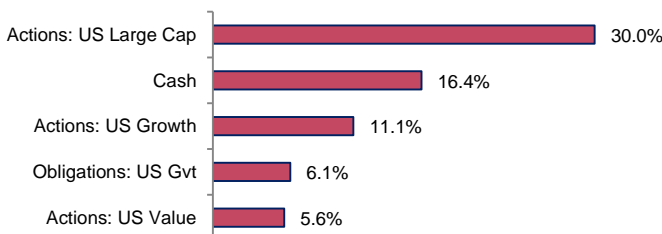
EVOLUTION DE LA POCHES ACTIONS



EVOLUTION DE LA POCHES OBLIGATAIRE



POIDS DES 5 PRINCIPAUX SECTEURS



ANALYSE STATISTIQUE\*

	SMART	Benchmark
Rendement annualisé	6.7%	3.5%
Volatilité	7.4%	9.2%
Ratio de Sharpe	0.8	0.3
Beta Actions	0.3	0.5
Perte maximale	-10.2%	-32.0%

\* La performance de Jan-08 à Avr-11 est simulée. La performance de Mai-11 à Août-12 est basée sur des comptes gérés. La performance depuis Sep-12 est basée sur le fonds UCITS IV (part USD institutionnelle). La performance historique ne constitue pas un indicateur pour la performance actuelle ou future.



Pour plus d'information  
 Web: [www.pbsinvestments.com](http://www.pbsinvestments.com)  
 E-mail: [info@pbsinvestments.com](mailto:info@pbsinvestments.com)

Tél: + 41 22 316 02 43  
 Fax: +41 22 316 02 02

Le contenu du présent document est purement informatif. Il ne constitue ni une recommandation, ni une offre de conclure quelque transaction juridique que ce soit. PBS Investments Plc ne fournit aucune garantie quant au caractère exhaustif et actuel du contenu du présent document.

Le prospectus, le KIID, les statuts, les rapports annuels et semi-annuels, en français, et de plus amples renseignements peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse: Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général -Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web: [www.carnegie-fondsservices.ch](http://www.carnegie-fondsservices.ch). L'agent payeur en Suisse est: Banque Pâris Bertrand Sturdza SA, 19, rue de Candolle, CH-1205 Genève. Les derniers cours des actions peuvent être trouvés sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). PBS Investments Plc Tous droits réservés. Les performances passées ne constituent pas une garantie quant aux performances futures. Veuillez prendre connaissance des informations juridiques (Disclaimer) disponible sur notre site Web.