



THE DRIVE YOU DEMAND

EN BREF

3^e trimestre 2016



UNION BANCAIRE PRIVÉE

THE DRIVE YOU DEMAND

L'engagement, la conviction, l'agilité et la responsabilité sont au cœur des relations que nous entretenons avec notre clientèle. Ces valeurs nous conduisent à concevoir et à développer des solutions d'investissement performantes, répondant précisément à vos besoins en matière de gestion de patrimoine.

Un expert de la gestion patrimoniale

L'Union Bancaire Privée (UBP) a été fondée en 1969 par Edgar de Picciotto, dont la philosophie a toujours été d'offrir aux investisseurs un service de gestion de patrimoine avisé et novateur. Cette approche nous guide depuis des décennies, nous conduisant à nous concentrer exclusivement sur une activité dans laquelle nous excellons – la gestion patrimoniale globale au service de clients privés et institutionnels.

Depuis plus de quarante-cinq ans, la Banque a su conserver son indépendance – la famille de Picciotto demeure son principal actionnaire –, tout en réalisant une croissance remarquable.

L'UBP figure aujourd'hui parmi les leaders de la gestion de fortune en Suisse. Elle poursuit sa croissance tant sur son marché local qu'à l'international, ne cessant de développer ses activités de private banking et de renforcer ses capacités en matière de gestion d'actifs. Ces cinq dernières années, la Banque a racheté la filiale suisse du groupe ABN AMRO, l'activité de banque privée internationale de Lloyds, ainsi que Nexar Capital Group, un acteur majeur de l'industrie alternative. Par ailleurs, après la création de deux joint-ventures en partenariat avec TransGlobe – renommé pour son expertise du marché chinois –, l'UBP s'est récemment associée à l'une des figures de proue de la gestion d'actifs en Chine pour établir une société de gestion à Shanghai – UBP Investment Management.

Une banque solide et pérenne

Acteur majeur de la gestion de fortune en Suisse, l'UBP emploie quelque 1'680 collaborateurs et sa masse sous gestion s'élève, à fin juin 2016, à CHF 113,5 milliards. La Banque, dont le siège est à Genève, est présente dans les autres centres économiques et financiers suisses – à savoir Zurich, Bâle et Lugano –, et dispose en outre de vingt-quatre implantations à travers le monde, ce qui lui permet de combiner expertise globale et savoir-faire local.

La Banque se démarque par sa solidité financière, grâce à une gestion prudente des risques et à une gestion conservatrice du bilan. Avec un ratio Tier 1 de 22,3 % – un taux largement supérieur aux exigences réglementaires –, l'UBP se classe parmi les banques suisses les mieux capitalisées.

UNE BANQUE RESPONSABLE

Nos relations avec notre clientèle sont basées sur la confiance, l'engagement et le respect.

UNE BANQUE SOLIDE

Avec un ratio Tier 1 de 22,3%, l'UBP est l'une des banques suisses les mieux capitalisées.

UNE BANQUE FAMILIALE

L'indépendance et la transparence sont des valeurs essentielles. L'intérêt de la Banque converge vers celui de sa clientèle: préserver le capital tout en générant des rendements.

UNE BANQUE PIONNIÈRE

Notre culture entrepreneuriale nous incite à investir dans de nouvelles classes d'actifs afin de saisir les meilleures opportunités pour nos clients.

UN MODÈLE D'AFFAIRES INTÉGRÉ

Grâce à l'interaction entre le Private Banking et l'Asset Management, nos clients privés bénéficient d'un haut niveau de conseil, souvent réservé aux clients institutionnels.

NOTRE EXPERTISE ET NOTRE APPROCHE

Vos exigences animent notre détermination. Nous déployons tous nos efforts pour répondre à vos attentes. Nos valeurs communes et la convergence de nos vues sont le fondement de notre relation. Nous sommes là pour le prouver.

Notre modèle d'affaires intégré permet à nos équipes de vous faire bénéficier en permanence d'analyses pointues et de conseils approfondis reflétant leur conviction. Notre objectif est clair: vous apporter une réelle valeur ajoutée, et notamment générer de la performance sur le long terme.

La Banque, ses gérants et ses fonds se voient régulièrement décerner des awards de la part d'instituts de recherche indépendants. Ces prix mettent en avant non seulement la volonté d'innovation de l'UBP, sa quête de performance, son agilité et sa flexibilité, mais également sa capacité à répondre à l'évolution constante des marchés et de l'industrie.

Ainsi, l'UBP a été mise à l'honneur en 2015 pour la qualité de son conseil en investissement («Best Managed Advisory Service (JAE)») lors des *Banker Middle East Product Awards*. Notre Banque a par ailleurs été distinguée à l'occasion des *WealthBriefing Swiss Awards 2015*, dans les catégories «Best Wealth Planning Team» et «Best Innovative Client Solution» pour le lancement de FOSS Family Office Services Switzerland.

Plusieurs gérants de l'UBP ont également été reconnus pour leur solide expertise, notamment par *e-fundresearch* et *Citywire Asia*, et notre équipe Marchés émergents s'est vu remettre le prix du «Fixed Income Manager of the Year - Emerging Markets» lors des *Global Investor/ISF Investment Excellence Awards 2015*. Enfin, plusieurs de nos stratégies d'investissement continuent de s'afficher en tête des classements Lipper et Morningstar.



Private Banking

Privilégiant une approche professionnelle et personnalisée, les gérants de l'UBP sont à l'écoute de vos besoins. La relation avec nos clients est basée sur la confiance, la transparence et l'engagement à long terme, ce qui permet à nos banquiers privés de vous conseiller de manière optimale dans l'art de gérer votre patrimoine.

Nous proposons une gamme complète de produits et services de private banking, et notamment différents mandats de gestion et de conseil, adaptés spécifiquement à vos besoins, vos objectifs et votre profil de risque. La valeur ajoutée de nos services tient en grande partie à l'expertise de nos équipes spécialisées, en particulier de notre équipe Recherche Actions – les titres sélectionnés ayant surperformé l'indice MSCI AC World TR chaque année depuis 2005, à l'exception de 2014 –, mais aussi de nos experts en planification patrimoniale, récemment mis à l'honneur par l'industrie, et dont la mission est de vous guider dans la recherche de solutions fiables pour sécuriser, faire fructifier et transmettre votre patrimoine personnel de génération en génération.

Parmi les partenaires professionnels de l'UBP, plus de deux cents gérants de fortune indépendants nous ont choisis comme banque de référence, appréciant tout particulièrement notre service personnalisé et flexible, et la transparence de notre structure de commissions.

Asset Management

Nous avons bâti notre réputation sur la force et la qualité de nos équipes de gestion, ainsi que sur l'attention que nous portons à la sélection de gérants de fortune externes. Nous sommes reconnus non seulement pour notre savoir-faire dans la gestion d'actifs traditionnelle et alternative – qui nous permet de concevoir des solutions optimales quel que soit le stade du cycle de marché –, mais également pour notre capacité à construire des portefeuilles d'investissement sur mesure.

Nos équipes de gestion expérimentées, souvent distinguées par les professionnels de l'industrie, se concentrent sur des thèmes d'investissement stratégiques, qui reflètent notre volonté de créer des solutions adaptées et performantes – excellent en particulier dans les segments des actions européennes, des convertibles, des obligations globales et de la dette des marchés émergents.

Le processus d'innovation-produit que nous avons mis en place vise à exploiter les meilleures opportunités, tout en s'adaptant à l'évolution du cadre réglementaire. A titre d'exemple, les fonds de la Banque investis dans la dette des pays émergents permettent d'optimiser la rentabilité financière des portefeuilles, après prise en compte des fonds propres requis dans le cadre de Solvabilité II.

Notre plateforme alternative UCITS à gérant unique – U Access – offre également un bel exemple de solution spécialement conçue pour les investisseurs soumis à des réglementations spécifiques. Au travers de cette plateforme, nos clients peuvent avoir accès à une sélection de fonds alternatifs au format UCITS, ce qui permet d'optimiser la liquidité, la surveillance réglementaire, la transparence et la gestion des risques.

NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Des perspectives de croissance mondiale assombries par la montée des incertitudes politiques

La croissance mondiale devrait rester relativement robuste au second semestre, malgré une accentuation des risques après le référendum sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (UE). Sur le Vieux Continent, les responsables politiques devront désormais prendre les commandes pour remodeler le projet européen. Le vote en faveur du Brexit marque le début d'une longue période d'incertitude en Europe, ce qui vient accentuer les risques de fragmentation de l'UE.

Les dommages économiques directs causés par cette décision devraient surtout concerner le Royaume-Uni, tandis que l'incidence sur l'activité en zone euro sera probablement modérée. Nos anticipations sur la croissance mondiale sont restées globalement inchangées à la suite du résultat du référendum: en effet, selon nous, il aura vraisemblablement un impact limité sur la reprise observée outre-Atlantique et la stabilité retrouvée dans les économies émergentes. Dans ces conditions, les perspectives de croissance en zone euro n'ont été que légèrement revues à la baisse (soit 1,4% attendu en 2016 et 1,3% en 2017).

Quant au Royaume-Uni, les perspectives sont bien plus préoccupantes, avec notamment la chute de confiance attendue, et les décisions d'investissement seront probablement ajournées jusqu'à ce que la situation s'éclaircisse sur les accords à venir entre l'UE et le Royaume-Uni. L'économie britannique pourrait donc entrer en récession au second semestre, et en 2017 (-1% attendu).

Une détérioration du profil risque/rendement des actions, mais des opportunités attrayantes pour les stratégies de portage

Dans ce contexte, nous devrions assister à des accès de volatilité périodiques durant le second semestre. Les stratégies de crédit et de «carry» (portage) constituent donc nos moteurs de performance préférés dans les portefeuilles diversifiés, avec une attention particulière portée à la réduction des risques au sein des allocations en actions.

Les rendements obligataires ont fortement diminué, atteignant des niveaux proches de ceux observés durant la crise de 2008. Les rendements sur les emprunts gouvernementaux offrent toujours peu d'attrait pour les investisseurs à long terme, même si nous reconnaissons les avantages que ces placements peuvent représenter pour atténuer le risque.

Pour les investisseurs en USD, EUR et CHF, les emprunts d'entreprises «investment-grade» libellés en USD nous semblent particulièrement intéressants compte tenu du

supplément de rendement offert par rapport aux obligations gouvernementales comparables. De plus, les emprunts souverains en USD et la dette des entreprises des pays émergents de bonne qualité demeurent, selon nous, attractifs dans une optique de capture de rendement, les spreads restant élevés malgré la stabilité que nous prévoyons pour les économies émergentes au cours des prochains trimestres.

Les perspectives sur les actions se sont par contre détériorées étant donné les niveaux de valorisation toujours élevés et une croissance bénéficiaire encore limitée. Dans la mesure où le ratio risque/rendement offert par les actions s'avère globalement peu attrayant, nous avons réorienté les portefeuilles vers des stratégies de faible volatilité et centrées sur les titres de substance («value») au sein des marchés actions américains et – pour les actions européennes – vers des stratégies axées sur les dividendes, le portage de volatilité et les titres «value».

Dans ce contexte, nous privilégions une orientation sectorielle défensive sur les actions des marchés développés, avec notamment un focus sur la consommation non cyclique et la santé. Dans le cadre de la diversification de notre exposition aux actions, nous avons une préférence pour les stratégies de type «minimum variance», de façon à atténuer l'impact des hausses de volatilité périodiques auxquelles nous nous attendons. De plus, nous avons renforcé notre exposition aux «hedge funds» afin de minimiser les effets de la volatilité des actions. A cet égard, nous pensons que les stratégies «macro», «long/short» et «relative value» devraient offrir un potentiel de risque/rendement attractif.

Par ailleurs, les difficultés auxquelles les marchés émergents sont confrontés semblent bien intégrées dans les cours, surtout par rapport aux risques croissants dans les marchés développés. Les décotes de valorisation atteignent à présent des niveaux historiquement élevés, alors que les entreprises des marchés émergents génèrent des ROE (rendements des capitaux propres) désormais comparables à ceux délivrés par leurs homologues occidentales. De plus, la perspective de détérioration des bénéfices qui avait affecté les marchés émergents pourrait toucher à sa fin, ces économies ayant retrouvé le chemin de la stabilité.

Enfin, compte tenu des risques élevés de fragmentation de l'UE, il nous paraît justifié de se protéger contre une forte baisse du taux de change EUR/USD et d'avoir une exposition à l'or ainsi qu'une position de trésorerie importante. Cela devrait en effet nous permettre de saisir rapidement les opportunités de création de valeur offertes par les différentes classes d'actifs dans les trimestres à venir.

QUELQUES DATES DE NOTRE HISTOIRE

1969

Compagnie de Banque et d'Investissements (CBI), fondée par Edgar de Picciotto

1990

Fusion entre la CBI et la TDB-American Express Bank, donnant naissance à **Union Bancaire Privée, UBP SA**

2002

Acquisition de Discount Bank and Trust Company

2011

Acquisition de ABN AMRO Bank (Switzerland) AG

2013

Acquisition de l'activité de banque privée internationale de Lloyds Banking Group

2015

Acquisition de Coutts International

UN SERVICE PERSONNALISÉ

Nos clients – privés ou institutionnels – bénéficient d'un service de haute qualité, adapté à leurs besoins particuliers.

UNE VISION À LONG TERME

Profitant de sa solidité financière, l'UBP est à même d'investir pour l'avenir et de développer des produits innovants, capables de créer durablement de la valeur pour notre clientèle.

UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT UNIQUE

La stratégie d'investissement de l'UBP se fonde sur de fortes convictions. La Banque est résolument convaincue des avantages d'une gestion active, génératrice de performance.

UNE EXPERTISE RECONNUE

Pionnière de la gestion alternative dès 1970, la Banque a constitué une gamme diversifiée de services de conseil en hedge funds, et gère de nombreux fonds alternatifs et mandats personnalisés.

DES ÉQUIPES SPÉCIALISÉES

L'UBP est reconnue pour son expertise dans l'investissement traditionnel et alternatif, y compris dans la sélection de fonds externes. Nos domaines d'excellence sont notamment les marchés émergents et le «high yield».

NOS CHIFFRES CLÉS

AU 30.06.2016

BÉNÉFICE NET



AVOIRS SOUS GESTION



TOTAL DU BILAN



EFFECTIF



RATIO TIER 1

22,3%

FONDS PROPRES



RENDEMENT DES FONDS PROPRES ANNUALISÉ

9,6%

CONSEIL D' ADMINISTRATION

Président

Daniel de Picciotto

Vice-Président

Marcel Rohner
Banquier

Membres

General Counsel

Olivier Vodoz
Avocat
a. Président du Conseil d'Etat
de la République et du canton de Genève

Pierre-Alain Blum

Industriel

Nicolas Brunschwig

Associé de Brunschwig Holding SA

Eftychia (La) Fischer

Administratrice

Anne Rotman de Picciotto

Administratrice

Richard Katz

Banquier et conseiller en investissement

John Martin Manser

Conseiller financier
a. Trésorier du groupe Novartis

COMITÉ DU CONSEIL

Président

Marcel Rohner

Membres

Anne Rotman de Picciotto

Daniel de Picciotto

Eftychia (La) Fischer

John Martin Manser

Olivier Vodoz

LE RÉSEAU UBP

EUROPE

Genève
Zurich
Bâle
Lugano
Milan
Londres
Jersey
Paris
Bruxelles
Luxembourg
Barcelone
Monaco

MOYEN-ORIENT

Istanbul
Beyrouth
Tel-Aviv
Dubai

ASIE

Tokyo
Hong Kong
Taiwan
Shanghai
Singapour

AMÉRIQUES

New York
Bermudes
Nassau

COMITÉ EXÉCUTIF

Président

Guy de Picciotto
CEO

Membres

Ian Cramb
COO

Raoul Jacot-Descombes

Risks & Compliance

Nicolas Fallér

Asset Management

Secrétaire général

Claudio Rollini

Philip Adler*

Treasury & Trading

Michael Lok*

Asset Management

Michel Longhini

Private Banking

Bernard Schuster*

Communications

*Membre invité

Mentions légales

Le présent document est uniquement fourni à titre informatif et il est destiné exclusivement à votre usage personnel. Son objectif est de donner une présentation générale du Groupe UBP, et il ne doit être considéré ni comme une offre, ni comme une recommandation, ni comme une sollicitation pour entrer en relation d'affaires avec la Banque ou une quelconque entité du Groupe UBP. Ledit document ne doit en aucun cas être distribué, ni utilisé dans les juridictions où la distribution, la publication ou l'utilisation d'un tel document seraient contraires aux réglementations en vigueur. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur des sources jugées fiables; toutefois, la Banque ne saurait en garantir ni l'exactitude, ni l'exhaustivité. Les performances passées ne constituent ni une indication ni une garantie des performances actuelles ou futures. L'Union Bancaire Privée, UBP SA est agréée et réglementée, en Suisse, par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA); au Royaume-Uni, l'UBP est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority, PRA) et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).