



Uniquement à l'intention des investisseurs qualifiés suisses

UBAM (CH) - HIGH GRADE CHF INCOME

Optimiser les revenus en CHF sur le segment «investment-grade» (IG) de maturité moyenne

Le fonds UBAM (CH) - High Grade CHF Income permet aux investisseurs suisses de bénéficier de revenus en franc suisse (CHF) attrayants, tout en maintenant des caractéristiques de risques similaires à celles de l'indice SBI AAA-BBB 1-10 Years.

Points forts

- *Des revenus en CHF attrayants, avec des caractéristiques de risque similaires à celles du marché obligataire IG suisse (SBI AAA-BBB 1-10 Years)*
- *Un portefeuille IG avec une maturité moyenne de 5 ans et aucun levier économique*
- *Une approche macroéconomique «top-down», avec une gestion active de l'exposition au crédit et aux taux d'intérêt*
- *Le recours à des dérivés de crédit et de taux d'intérêt standardisés et «clearés»*
- *Des professionnels de l'investissement avec une solide expertise des marchés de dérivés et d'obligations suisses*
- *Aucun droit de timbre pour les investisseurs suisses et une classe dédiée aux fonds de pension*

Thèse d'investissement

Les investisseurs suisses ayant le CHF pour devise de référence peuvent investir soit dans des obligations en CHF émises par des entités suisses ou étrangères, soit dans des obligations en EUR ou USD couvertes en CHF. Cette deuxième solution offre un potentiel de supplément de rendement avec un risque économique équivalent.

Dans un contexte marqué notamment par des rendements obligataires en CHF proches de zéro ou négatifs, et par un coût élevé en termes de couverture de change en CHF, le fonds permet aux investisseurs suisses d'optimiser leurs revenus en CHF, en accédant à des opportunités obligataires avec un profil de risque similaire à celui d'un portefeuille traditionnel d'obligations suisses: des notations IG et un faible risque de taux d'intérêt.

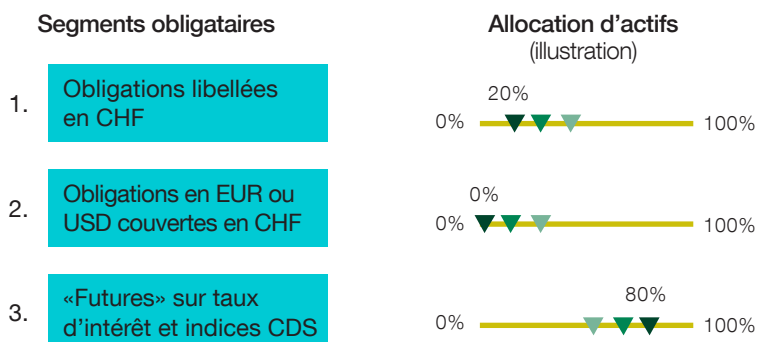
Caractéristiques du fonds

UBAM (CH) - High Grade CHF Income permet aux investisseurs suisses de bénéficier de revenus en CHF attractifs, tout en maintenant des caractéristiques de risques similaires à celles du marché obligataire IG suisse, avec un risque de taux d'intérêt modéré – comme exprimé par l'indice SBI AAA-BBB 1-10 Years.

Le fonds investit uniquement dans les titres IG avec une maturité moyenne de 5 ans, et sélectionne les obligations les plus attrayantes sur les segments suivants:

1. Obligations libellées en CHF,
2. Obligations en EUR ou USD couvertes en CHF,
3. Dérivés de crédit et de taux d'intérêt – standardisés et exécutés via une chambre de compensation («clearés»).

Allocation d'actifs basée sur les opportunités en valeur relative dans les 3 segments



Processus d'investissement

- Trois axes: valeur relative «top-down» sur les divers segments, vues macro et «top-down», et sélection «bottom-up» (uniquement lorsque les obligations sont plus attrayantes en termes de valeur relative «top-down»)
 - Analyse en valeur relative «top-down», qui détermine l'allocation obligataire
 - Vues macroéconomiques «top-down», qui déterminent l'exposition aux taux d'intérêt, au crédit et géographique
 - Recherche crédit «bottom-up» et analyse en valeur relative, dès lors que les segments obligataires classiques offrent les performances les plus intéressantes
- Gestion de risque tout au long du processus, avec une surveillance des positions en temps réel

Paramètres d'investissement

- Exposition économique totale max.: 100%
- Investissement initial uniquement sur le segment IG
- Maturité moyenne typique: 5 ans
- Recours aux dérivés de crédit et de taux d'intérêt standardisés et exécutés via une chambre de compensation

Equipe d'investissement

- Treize professionnels de l'investissement expérimentés, gérant CHF 19,4 milliards d'actifs obligataires au 31 décembre 2019.
- L'équipe est dirigée par Philippe Gräub, qui a 20 ans d'expérience dans les marchés financiers, et assure depuis 13 ans la gestion et le développement de la franchise Global & Absolute Return Fixed Income de l'UBP.

Caractéristiques

Nom	UBAM (CH) - High Grade CHF Income
Forme juridique	Compartiment d'UBAM (CH), fonds contractuel de droit suisse
Devise de référence	CHF
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	-
Heure limite	12h00 (heure de Suisse)
Date de lancement	Le 30.06.2015
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ¹	AD CHF: 0,40%; ID CHF: 0,25%; UD CHF: 0,25%
Pays où la distribution est autorisée ²	CH
ISIN	AD CHF: CH0271453414; ID CHF: CH0271453422; UD CHF: CH0336225252

1. Analyse en valeur relative «top-down» sur les différents segments

- Analyse du «carry» & «roll-down»
- Analyse du coût de la couverture de change
- Analyse de la liquidité

2. Vues macroéconomiques et «top-down» afin de déterminer

- L'exposition aux taux d'intérêt
- L'exposition au crédit
- L'exposition géographique

3. Approche «bottom-up»: uniquement lorsque les obligations sont plus attrayantes en termes de valeur relative «top-down»

- Recherche de crédit fondamentale
- Analyse en valeur relative au niveau des émissions individuelles

SRRI

A risque plus faible,							A risque plus élevé,	
← rendement potentiellement plus faible							rendement potentiellement plus élevé →	
1	2	3	4	5	6	7		

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions ID CHF CH0271453422 au 19.02.2020 et peut différer pour les autres classes d'actions du même fonds.

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du fonds. La catégorie de risque reflète le niveau du profil de risque et de rendement: 1: le plus faible; 2: faible; 3: limité; 4: moyen/modéré; 5: élevé; 6: très élevé; 7: le plus élevé.

Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Ticker Bloomberg	AD CHF: UBHGCI SW; ID CHF: UBHGCI SW; UD CHF: UBHGCI SW
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise
Administrateur	N/A

¹Seules les principales classes d'actions sont mentionnées. A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au 'RDR' au Royaume-Uni; C: Capitalisation; D: Distribution. D'autres classes d'actions sont disponibles.

²Veuillez noter que, selon le pays, certaines classes d'actions peuvent ne pas être enregistrées. Les investisseurs doivent s'informer à ce sujet avant toute souscription. Les souscriptions aux classes d'actions peuvent être effectuées uniquement sur la base du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI/KIID), du prospectus complet du fonds, ainsi que du dernier rapport annuel audité disponible – et du dernier rapport semestriel, si publié ultérieurement. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève), ou du représentant local pour le pays concerné.

Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et doit être utilisé uniquement par ses destinataires. Il ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, donné, envoyé ou rendu accessible d'une quelconque façon à toute autre personne sans l'autorisation écrite préalable de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP»). Le présent document reflète l'opinion de l'UBP à la date de son émission. Ce document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut de clients professionnels en Suisse ou de clients professionnels, ou à toute catégorie d'investisseurs équivalente, comme défini par les lois applicables en la matière (ces personnes étant toutes considérées comme des «Investisseurs éligibles»).

Le présent document s'adresse uniquement aux Investisseurs éligibles; toute personne qui n'est pas un Investisseur éligible ne doit pas agir sur la base du présent document ou s'appuyer sur ce dernier. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) dans un pays ou territoire où une telle distribution, publication ou utilisation serait illégale, et il ne s'adresse pas aux personnes ou aux entités auxquelles il serait illégal de le transmettre. En particulier, ce document ne peut être distribué aux Etats-Unis d'Amérique ni à toute personne américaine («US person») (y compris les citoyens américains résidant en dehors des Etats-Unis d'Amérique). Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. A ce titre, il n'est aucunement soumis aux exigences relatives à l'analyse financière et à l'indépendance de la recherche en investissement. Des efforts raisonnables ont été déployés pour s'assurer que le contenu du présent document est basé sur des informations et des données obtenues auprès de sources fiables. Cependant, l'UBP n'a pas vérifié les informations issues de sources externes figurant dans le présent document et ne garantit en aucun cas leur exactitude ou leur exhaustivité. L'UBP décline toute responsabilité quelle qu'elle soit et ne formule aucune déclaration, garantie ou promesse – expresse ou implicite – quant aux informations, projections ou opinions contenues dans le présent document, ou en ce qui concerne d'éventuelles erreurs, omissions ou inexactitudes. Les informations mentionnées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'UBP ne s'engage aucunement à mettre à jour le présent document ou à corriger des données qui pourraient se révéler inexactes. Le présent document peut faire référence aux performances passées des stratégies d'investissement. **Les performances passées ne préjugent pas des résultats actuels ou futurs.** Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout investissement implique des risques, et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant initialement investi. De plus, les données de la performance figurant dans le présent document ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des titres, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier, à la hausse ou à la baisse, la performance des investisseurs. Tous les énoncés mentionnés dans le présent document autres que ceux portant sur des faits historiques sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs ne reflètent pas nécessairement les performances futures. Les projections financières figurant (le cas échéant) dans le présent document ne représentent en aucun cas des prévisions ou des budgets; elles sont fournies exclusivement à titre d'illustration et se fondent sur des anticipations et des hypothèses actuelles qui peuvent ne pas se matérialiser. Les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'une stratégie d'investissement peuvent différer significativement de ceux formulés, explicitement ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances projetées ou visées sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. De plus, l'UBP n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour toute autre raison. Le présent document ne constitue pas un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne remplace pas un prospectus ou tout autre document juridique, lesquels peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds concerné ou auprès de l'UBP. Les opinions exprimées dans les présentes ne prennent pas en considération la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques des investisseurs. Il appartient à chaque investisseur de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce document et d'évaluer de manière indépendante les avantages ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans le(s) fonds mentionné(s) dans le présent document dépend de la situation individuelle de chaque investisseur. Les investisseurs sont invités à lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations énoncées dans le prospectus ou dans les autres documents juridiques, et il leur est recommandé de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux. Le traitement fiscal de tout investissement dans un fonds dépend de la situation individuelle de l'investisseur et peut être sujet à des modifications. Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation pour acheter, souscrire ou vendre des devises, des fonds, des produits ou des instruments financiers quels qu'ils soient, pour effectuer un investissement, ou pour participer à des stratégies de trading spécifiques dans un pays ou territoire où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait illégal de faire une telle offre ou sollicitation. Les appels émis vers l'UBP peuvent être enregistrés, et l'UBP considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication.

Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus avec contrat de fonds intégré, DICI/KIID, ou rapports annuels ou semestriels des fonds (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de Gérifonds SA, 2, rue du Maupas, 1002 Lausanne, Suisse, ou de la BCV, 14, place Saint-François, 1003 Lausanne, Suisse, ou encore auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse.

Le présent document est disponible dans les pays suivants:

Suisse: Le siège social de l'Union Bancaire Privée, UBP SA («UBP») est sis 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse. L'UBP est agréée et réglementée par l'Autorité de surveillance des marchés financiers (FINMA). ubp@ubp.com, www.ubp.com

Royaume-Uni: L'Union Bancaire Privée, UBP SA, Succursale de Londres, est agréée par l'Autorité de régulation prudentielle (Prudential Regulation Authority - PRA). Elle est également assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority - FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA.

France: La vente et la distribution sont assurées par Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, une société de gestion agréée et réglementée en France par l'Autorité des marchés financiers (AMF) - n° d'agrément GP98041. Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS | 116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, France T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 www.ubpamfrance.com

Hong Kong: UBP Asset Management Asia Limited (CE N°: AOB278) (ci-après «UBP AM Asia») est autorisée par la Securities and Futures Commission (SFC) pour les activités de Type 1 (Négociation de valeurs mobilières), de Type 4 (Conseil en valeurs mobilières) et de Type 9 (Activités réglementées en matière de gestion d'actifs). Le présent document est destiné uniquement aux «Institutional Investors» ou aux «Corporate Professional Investors», et il n'est en aucun cas destiné à la distribution au public. Le contenu de ce document n'a pas été révisé par la SFC à Hong Kong. Tout investissement implique des risques. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus du/des fonds concerné(s) pour de plus amples détails, et notamment concernant les caractéristiques du/des produit(s) et les facteurs de risque. Le présent document est destiné uniquement aux «**Institutional Professional Investors**», et il n'est pas destiné à être distribué au public. Le contenu de ce document ainsi que toute pièce jointe ou tout lien internet figurant dans ce document sont fournis uniquement à titre d'information, et ne constituent pas une forme de conseil. Les informations mentionnées dans ce document ne tiennent compte ni des objectifs d'investissement spécifiques, ni de la situation financière ou des besoins en investissement des investisseurs, et elles ne se substituent pas à un conseil professionnel. Il est vivement recommandé à l'investisseur, avant d'effectuer tout investissement, de solliciter les conseils de professionnels indépendants afin de s'assurer du caractère adéquat du produit d'investissement en fonction de ses objectifs d'investissement spécifiques, de sa situation financière et de ses besoins en investissement. Le contenu de ce document ainsi que toute pièce jointe ou tout lien internet figurant dans ce document ont été préparés de bonne foi. UBP AM Asia et l'ensemble de ses sociétés affiliées rejettent toute responsabilité en cas d'erreur ou d'omission. Les informations mentionnées dans le présent document peuvent être devenues obsolètes depuis sa publication. UBP AM Asia ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes, fiables ou exhaustives. En particulier, toutes informations recueillies auprès de sources externes ne sont pas nécessairement approuvées par **UBP AM Asia**, et **UBP AM Asia** n'a vérifié ni leur exactitude ni leur exhaustivité.

Singapour: Le présent document est destiné uniquement aux «Accredited Investors» et aux «Institutional Investors» au sens du Securities and Futures Act (Cap. 289) de Singapour (SFA) tel que précisé ci-après. Les autres personnes ne peuvent recevoir ce document, et ne doivent pas agir sur la base des informations figurant dans ce document, ni s'appuyer sur ces dernières. Les produits ou services financiers auxquels le présent document fait référence sont uniquement accessibles aux clients qui sont des «Accredited Investors» ou des «Institutional Investors» aux termes du SFA. Le présent document n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de la Monetary Authority of Singapore (MAS). Par conséquent, ce document ainsi que tout autre document ou toute autre publication en relation avec l'offre ou la vente du/des produit(s) concerné(s), ou avec toute invitation à souscrire ou acheter le(s)dit(s) produit(s), peuvent uniquement être diffusés ou distribués, directement ou indirectement, à Singapour aux personnes suivantes: (i) les «Institutional Investors» au sens de la Section 274 ou 304 du SFA, ou (ii) les personnes éligibles aux termes de la Section 275(1) ou 305(1) du SFA, ou toute autre personne conformément à la Section 275(1A) ou 305(2) du SFA, et aux conditions spécifiées à la Section 275 ou 305 du SFA, ou (iii) toute autre personne en vertu de toute autre disposition applicable du SFA, conformément aux conditions de ladite disposition. De même, le(s) produit(s) concerné(s) peut/peuvent être offert(s) ou vendu(s), ou faire l'objet d'une invitation en vue d'une souscription ou d'un achat, directement ou indirectement, uniquement auprès des différents types de personnes décrits ci-dessus. Le présent document n'a pas été révisé par la MAS.

MSCI: Bien que les sociétés fournissant des informations à l'Union Bancaire Privée, UBP SA, y compris mais sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (ci-après les «Parties ESG»), obtiennent des informations auprès de sources qu'elles considèrent comme fiables, les Parties ESG ne garantissent pas l'originalité, la précision et/ou l'exhaustivité des données mentionnées dans le présent document. Les Parties ESG déclinent toute responsabilité, de quelque nature qu'elle soit, quant aux données mentionnées dans le présent document, et elles ne sont pas responsables des erreurs ou omissions que ce dernier pourrait contenir en lien avec les informations fournies. En outre, et sans restreindre pour autant le caractère général de ce qui précède, les Parties ESG ne sont pas responsables des dommages directs, indirects, particuliers, à caractère punitif, consécutifs et de tout autre préjudice (y compris les pertes de profits), même si celles-ci ont été informées de la possibilité de tels préjudices ou dommages.