



A l'intention des investisseurs qualifiés en Suisse ou des investisseurs professionnels ou des contreparties éligibles tels que définis par les lois en vigueur

UBAM - EMERGING MARKETS FRONTIER BOND

Bénéficier de rendements attractifs, d'un fort potentiel de performance ajustée du risque et d'un haut degré de diversification en investissant dans des émetteurs de pays «frontières» émergents parmi les plus dynamiques au monde

UBAM - Emerging Markets Frontier Bond investit principalement dans des obligations émises par des entités souveraines et quasi souveraines domiciliées dans des pays frontières, ou en lien avec eux, et libellées en devises fortes. Ce fonds, géré activement, vise à profiter des rendements attrayants offerts par ces émetteurs, encore peu couverts par les analystes.

Points forts

- *Investir dans des émetteurs de pays affichant les meilleurs niveaux de croissance économique au monde*
- *Bénéficier des rendements attractifs et du fort potentiel de performance ajustée du risque offerts par ces marchés, encore peu couverts par les analystes*
- *Une gestion active basée sur une analyse fondamentale rigoureuse des obligations souveraines*
- *Une équipe d'investissement expérimentée, avec une expertise reconnue dans la gestion de stratégies obligataires centrées sur les marchés émergents*

Thèse d'investissement

Les pays dits «frontières» sont des économies émergentes qui se caractérisent par une croissance rapide, et par des marchés de la dette extérieure typiquement de plus petite taille que ceux des pays émergents traditionnels (BRIC). Les obligations des marchés frontières offrent une opportunité d'investissement particulièrement attrayante, ayant prouvé par le passé leur capacité à surperformer aussi bien les obligations souveraines émergentes que les obligations «high yield» des marchés développés.

Bien que les pays frontières figurent parmi les plus dynamiques au monde, ils sont souvent négligés par les investisseurs, du fait de l'aversion pour le risque ou d'une trop faible couverture de ce segment par les analystes. Les primes de risque sont donc particulièrement attractives. Elles ont en effet surcompensé les investisseurs sur le long terme, en raison de taux de défaut des obligations souveraines historiquement bas et de valeurs de recouvrement élevées.

De plus, grâce à leurs caractéristiques uniques, les marchés obligataires frontières présentent un fort potentiel de diversification et permettent ainsi aux investisseurs de varier leur allocation d'actifs.

Caractéristiques du fonds

Le fonds investit principalement dans des obligations émises par des sociétés souveraines et quasi souveraines domiciliées dans les pays frontières, ou en lien avec eux, et libellées en devises fortes.

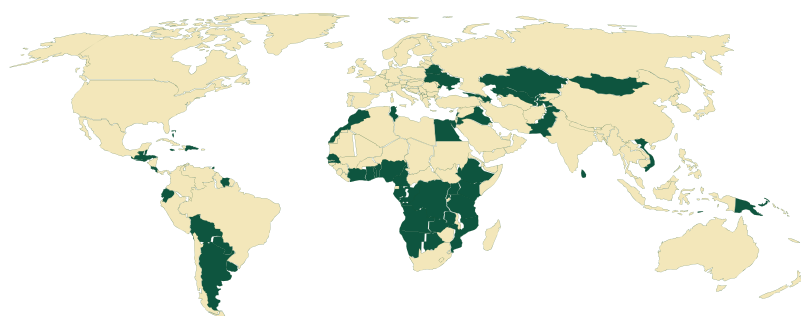
Géré activement, le portefeuille se distingue par une analyse fondamentale souveraine particulièrement rigoureuse et se concentre notamment sur l'évaluation du risque de restructuration ainsi que sur le potentiel de recouvrement des émetteurs.

Par ailleurs, l'équipe d'investissement porte une attention particulière à la capacité des pays à mettre en place des politiques efficaces, ce qui est primordial pour atteindre une croissance inclusive et, ainsi, de meilleurs niveaux de métriques budgétaires et de performance du crédit.

Le fonds peut être investi jusqu'à 20% dans des obligations d'entreprises et dans la dette en devises locales des pays émergents, afin d'accroître la diversification en portefeuille.

Les souscriptions et les rachats s'effectuent de manière quotidienne.

Les pays frontières à travers le monde



Sources: UBP, freeworldmaps.net. Uniquement à titre d'illustration. Les investissements sont effectués principalement, mais pas exclusivement, dans les émetteurs des pays frontières indiqués sur cette carte.

Processus d'investissement

- La sélection des obligations souveraines constitue le premier pilier du processus de gestion du fonds.
- Chaque pays est analysé de manière approfondie par le 'Comité souverain' (Sovereign Committee), notamment en termes de développement macroéconomique, de politiques monétaire et budgétaire, d'environnement politique, de facteurs techniques et de facteurs de marché. Cette approche se fonde sur une analyse fondamentale ainsi que sur des outils d'analyse quantitative propriétaires.
 - Si nécessaire, une analyse complémentaire est menée, conformément au 'Cadre de viabilité de la dette' (CVD) édicté par le Fonds monétaire international (FMI).
 - La sélection de titres implique un examen détaillé des caractéristiques et de la valeur relative des instruments.
- Le processus se caractérise par une stricte gestion des risques, ainsi qu'une attention particulière portée à la diversification et à la liquidité.

Paramètres d'investissement

- Aucune contrainte en termes de notation
- Aucun indice de référence
- Sensibilité aux taux d'intérêt (duración): 5-8 ans
- Allocation totale maximale aux obligations d'entreprises et aux obligations en devises locales émergentes: 20%
- Les produits dérivés sont utilisés uniquement à des fins de couverture (à l'exception des dérivés sur devises, tels que les NDF (non-deliverable forwards - contrats à terme non livrables))

Equipe d'investissement

- Une équipe expérimentée composée de huit professionnels – à savoir trois gérants de portefeuille, quatre analystes crédit et un stratégeste macro & devises –, tous entièrement dédiés aux marchés obligataires émergents.
- Ces professionnels bénéficient de l'implantation internationale de l'UBP et du support de ses équipes de recherche.

Caractéristiques

Nom	UBAM - Emerging Markets Frontier Bond
Forme juridique	Compartment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Devise de référence	USD
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	CHF, EUR, GBP, HKD, SEK, SGD
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)
Date de lancement	Le 31.03.2020
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ¹	APC USD: 1,0%; IC USD: 0,75%; UPC USD: 0,40%

Informations importantes

Le présent document marketing est fourni uniquement à titre d'information et/ou à des fins commerciales. Il est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remis. 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. Le présent document est destiné uniquement aux personnes ayant le statut d'investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles, 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 le présent document. Ce document n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé (en tout ou partie) 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 de transmettre un tel document. 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 constituent pas une indication des résultats actuels ou futurs. Les stratégies d'investissement peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Tout capital investi peut impliquer 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, exploitation ou implicitement, dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document. En effet, les performances réelles, les résultats, les conditions financières et les perspectives d'investissement sont, par nature, soumises à des incertitudes importantes, notamment économiques et de marché, susceptibles d'avoir une incidence négative sur la performance. 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 doit pas être considéré comme un conseil ou une forme de recommandation d'achat ou de vente d'un quelconque titre ou fonds. Il ne saurait remplacer 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 l'investisseur et peut, à l'avenir, être sujet à des modifications. 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 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 une juridiction 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. L'UBP 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); elle est assujettie à la réglementation de l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA) et elle est soumise à certaines règles de la PRA. Toute souscription non fondée sur les derniers prospectus, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent, ne saurait être acceptée. Les derniers prospectus, statuts, DICI/KIID et rapports annuels et semestriels des fonds mentionnés dans le présent document (les «Documents juridiques des fonds») peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CP 1320, 1211 Genève 1 (UBP-). Les Documents juridiques des fonds peuvent également être obtenus gratuitement auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ainsi qu'auprès d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Le représentant et agent payeur suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est l'UBP. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de l'UBP et comme indiqué plus haut.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | CP 1320 | 1211 Genève 1 | Suisse | ubp@ubp.com | www.ubp.com

Tendances de marché mondiales	Analyse fondamentale des pays	Valeur relative et sélection des obligations
<ul style="list-style-type: none"> Cycle conjoncturel global et appétit pour le risque Politiques monétaires des pays du G3 Matières premières Facteurs techniques des classes d'actifs 	<ul style="list-style-type: none"> Analyse quantitative et qualitative Perspectives dynamiques et de court terme Evaluation du risque de restructuration et du potentiel de recouvrement des émetteurs 	<ul style="list-style-type: none"> Analyse du crédit Analyse en valeur relative – comparaison au sein des pays et des instruments Analyse des obligations, «covenants» (clauses), duration spread, marché, etc. Facteurs techniques des obligations
Comité d'investissement	Comité souverain	Gestion de portefeuille
Mesures clés du portefeuille (p. ex. duration) et allocation	Objectif de positionnement par pays	Sélection d'émetteurs et d'obligations
Construction de portefeuille et suivi du risque		

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 IC USD LU2051721905 au 31.03.2020 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.

Pays où la distribution est autorisée ²	AT; BE; DE; DN; ES; FI; FR; IT; LU; NL; NO; SE; SG; UK
ISIN	APC USD: LU2051717200; IC USD: LU2051721905 UPC USD: LU2051728744
Ticker Bloomberg	N/A
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

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; P: Commission de performance. D'autres classes d'actions sont disponibles. Le fonds n'est pas géré par rapport à un indice de référence.

²Veillez 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.