



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

## UBAM – ABSOLUTE RETURN LOWVOL FIXED INCOME

Une stratégie d'allocation obligataire globale flexible et adaptée à toutes les conditions de marché, avec une faible volatilité

### Points forts

- Une allocation flexible sur les segments les plus attractifs des marchés obligataires mondiaux
- Une capacité avérée à délivrer une surperformance stable et attractive par rapport au marché monétaire, avec une très faible volatilité historique
- Un profil de risque/rendement très intéressant
- Un portefeuille visant à bénéficier d'un environnement de hausse de taux, avec une sensibilité aux taux d'intérêt («modified duration») pouvant varier de -2 ans à +4 ans
- Une gestion du risque rigoureuse, avec un contrôle croisé entre la budgétisation du risque «top-down» et la surveillance du risque «bottom-up»
- Aucune corrélation avec les principales classes d'actifs

### Thèse d'investissement

Dans un scénario de croissance faible et de taux bas, les stratégies traditionnelles centrées sur les indices devraient générer des performances inférieures à celles auxquelles les investisseurs étaient habitués par le passé.

Les segments obligataires globaux présentent des opportunités d'investissement différentes selon les cycles de marché et macroéconomiques. En termes de génération de performance, une approche macroéconomique «top-down» offre de plus larges opportunités pour un portefeuille en obligations globales sans aucune référence à un indice.

Les stratégies d'allocation flexibles au travers des différents marchés obligataires mondiaux sont sources de valeur, quelles que soient les conditions économiques et de marché, dans la mesure où elles renforcent la diversification tout en réduisant la volatilité.

Les approches d'allocation «absolute return» globales sans aucune référence à un indice nécessitent une stricte surveillance du risque et une attention particulière à la liquidité.

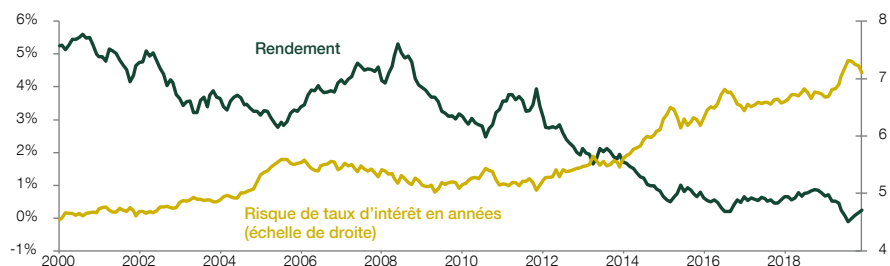
### Caractéristiques du fonds

UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income, qui s'appuie sur un processus d'allocation «top-down» sur les marchés du crédit et des taux d'intérêt globaux, vise à offrir un profil de risque/rendement équilibré tout au long des cycles macroéconomiques et des cycles de marché. La flexibilité du fonds en termes d'exposition obligataire – sans aucune contrainte d'indice de référence et avec une attention particulière portée à la liquidité – permet une allocation proactive aux segments les plus attractifs.

Le fonds a été conçu pour délivrer un supplément de performance par rapport au marché monétaire dans un environnement de rendements nuls, voire négatifs. Ainsi, l'objectif d'investissement est de fournir aux investisseurs des performances de type obligataire, même en cas de montée des taux d'intérêt. La sensibilité du fonds est comprise entre -2 ans et +4 ans. L'allocation d'actifs et la construction de portefeuille sont rigoureusement contrôlées, l'objectif étant de limiter le risque de baisse et la volatilité.

La gestion du risque est au cœur du processus de décision d'investissement, la budgétisation du risque «top-down» étant croisée avec la surveillance du risque «bottom-up». Plus spécifiquement, la dynamique de corrélation entre les différentes classes d'actifs dans des scénarios de stress est centrale pour la budgétisation du risque. L'équipe d'investissement affiche un solide historique de performance ajustée du risque dans tous les cycles macroéconomiques et conditions de marché.

### Des rendements plus faibles mais un risque de taux d'intérêt («modified duration») plus élevé sur le segment 'aggregate' euro: un contexte propice aux stratégies «absolute return»



Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P.; au 31.12.2019. Le marché euro est représenté par l'indice ICE BofAML Euro Broad Market (EMU0). Le risque de taux d'intérêt est la «modified duration» (sensibilité aux taux d'intérêt). Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

## Processus d'investissement

Un processus d'investissement centré sur trois axes:

- Approche «top-down»: l'équipe détermine ses vues d'investissement sur la base d'une recherche macroéconomique, de l'identification des thèmes de marché dominants, et de l'analyse du sentiment et de la valorisation.
- Allocation d'actifs: les vues d'investissement sont converties en une allocation d'actifs globale, après un examen détaillé des risques – notamment de la volatilité et de la corrélation –, ainsi qu'une analyse des pertes dans des scénarios normaux et de stress.
- Analyse «bottom-up»: la construction de portefeuille s'appuie sur la recherche crédit fondamentale et l'analyse en valeur relative. L'équipe croise les résultats issus de l'analyse des risques du portefeuille et des risques d'allocation d'actifs, et s'assure de leur pertinence.

## Paramètres d'investissement

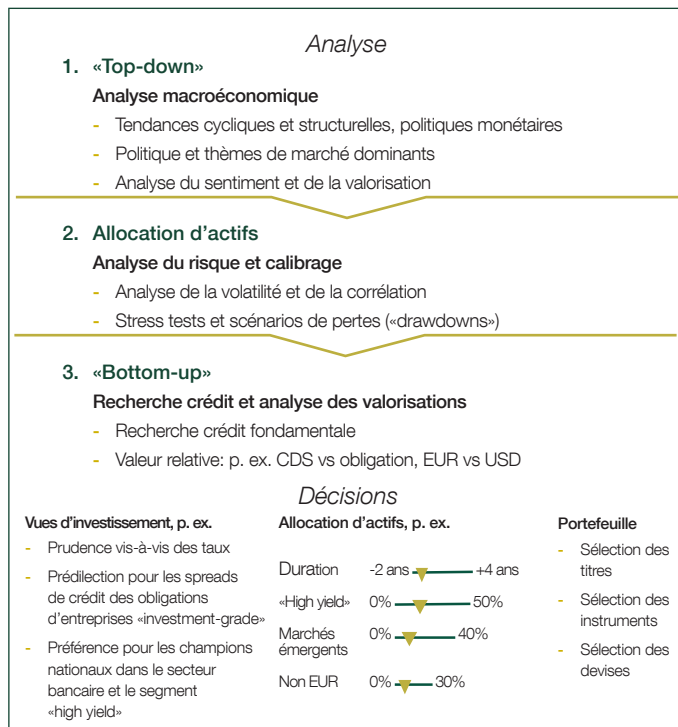
- Exposition aux taux d'intérêt: entre -2 ans et +4 ans
- Notation de crédit minimum des titres: B-
- Exposition au segment «non-investment-grade»: 50% maximum
- Exposition aux marchés émergents: 40% maximum
- Exposition aux devises: 30% maximum

## Equipe d'investissement

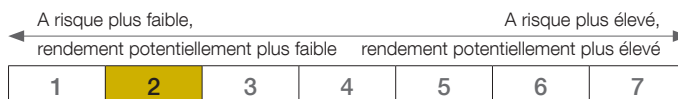
- Treize professionnels de l'investissement expérimentés, gérant CHF 19,4 milliards d'actifs obligataires au 31 décembre 2019.
- Une équipe intégrée, associant analyse macroéconomique, expertise de stratégie et d'allocation, analyse crédit fondamentale, recherche quantitative, analyse en valeur relative, et trading & exécution.
- 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 - Absolute Return Low Vol Fixed Income
Forme juridique	Compartiment d'UBAM, SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Devise de référence	EUR
Classe(s) d'actions disponible(s) couverte(s) contre le risque de change	CHF, GBP, SEK, USD
Heure limite	13h00 (heure de Luxembourg)
Date de lancement	Le 19.06.2013
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable <sup>1</sup>	AC EUR: 0,75%; APC EUR: 0,50% IC EUR: 0,50%; IPC EUR: 0,25% UC EUR: 0,50%; UPC EUR: 0,25%
Commission de performance <sup>2</sup>	20% si la performance est supérieure à l'indice Eonia +1% (uniquement applicable aux actions portant la lettre P)



## SRRI



L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) se rapporte à la classe d'actions IPC EUR LU0940721409 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.

Pays où la distribution est autorisée <sup>3</sup>	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU1315126943; APC EUR: LU0940720344 IC EUR: LU1315129293; IPC EUR: LU0940721409 UC EUR: LU1315131430; UPC EUR: LU0940722803
Ticker Bloomberg	AC EUR: UBUBAEC LX; IPC EUR: UBUNIFE LX APC EUR: UBUNAPE LX
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

<sup>1</sup>Seules 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.

<sup>2</sup>Le fonds est activement géré et adopte une méthode axée sur le rendement absolu. Il cherche à obtenir une performance positive supérieure au taux d'intérêt en vigueur de la devise de référence de toute classe d'actions donnée, tout en conservant une volatilité inférieure à 2%.

<sup>3</sup>Veillez 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.

## Disclaimer

This is a marketing document and is intended for informational and/or marketing purposes only. It is confidential and is intended to be used only by the person(s) to whom it was delivered. It may not be reproduced (in whole or in part) or delivered, given, sent or in any other way made accessible, to any other person without the prior written approval of Union Bancaire Privée, UBP SA or any entity of the UBP Group (UBP). This document reflects the opinion of UBP as of the date of issue. This document is for distribution only to persons who are Professional Clients in Switzerland or Professional Clients or an equivalent category of investor as defined by the relevant laws (all such persons together being referred to as "Relevant Persons").

This document is directed only at Relevant Persons and must not be acted on or relied on by persons who are not Relevant Persons. It is not intended for distribution, publication, or use, in whole or in part, in any jurisdiction where such distribution, publication, or use would be unlawful, nor is it directed at any person or entity at which it would be unlawful to direct such a document. In particular, this document may not be distributed in the United States of America and/or to US persons (including US citizens residing outside the United States of America). This document has not been produced by UBP's financial analysts and is not to be considered financial research. It is not subject to any guidelines on financial research and independence of financial analysis. Reasonable efforts have been made to ensure that the content of this document is based on information and data obtained from reliable sources. However, UBP has not verified the information from third sources in this document and does not guarantee its accuracy or completeness. UBP makes no representations, provides no warranty and gives no undertaking, express or implied, regarding any of the information, projections or opinions contained herein, nor does it accept any liability whatsoever for any errors, omissions or misstatements. The information contained herein is subject to change without prior notice. UBP gives no undertaking to update this document or to correct any inaccuracies in it which may become apparent. This document may refer to the past performance of investment interests. **Past performance is not a guide to current or future results.** The value of investment interests can fall as well as rise. Any capital invested may be at risk and investors may not get back some or all of their original capital. Any performance data included in this document does not take into account fees, commissions, and expenses charged on issuance and redemption of securities, nor any taxes that may be levied. Changes in exchange rates may cause increases or decreases in investors' returns. All statements other than statements of historical fact in this document are "forward-looking statements". Forward-looking statements do not guarantee future performances. The financial projections included in this document do not constitute forecasts or budgets; they are purely illustrative examples based on a series of current expectations and assumptions which may not eventuate. The actual performance, results, financial condition and prospects of an investment interest may differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements in this document as the projected or targeted returns are inherently subject to significant economic, market and other uncertainties that may adversely affect performance. UBP also disclaims any obligation to update forward-looking statements, as a result of new information, future events or otherwise. The contents of this document should not be construed as any form of advice or recommendation to purchase or sell any security or funds. It does not replace a prospectus or any other legal documents, which can be obtained free of charge from the registered office of a fund or from UBP. The opinions herein do not take into account individual investors' circumstances, objectives, or needs. Each investor must make their own independent decision regarding any securities or financial instruments mentioned herein and should independently determine the merits or suitability of any investment. In addition, the tax treatment of any investment in the fund(s) mentioned herein depends on each individual investor's circumstances. Investors are invited to carefully read the risk warnings and the regulations set out in the prospectus or other legal documents and are advised to seek professional counsel from their financial, legal and tax advisors. The tax treatment of any investment in a fund depends on the investor's individual circumstances and may be subject to change in the future. This document should not be deemed an offer nor a solicitation to buy, subscribe to, or sell any currency, funds, products, or financial instruments, to make any investment, or to participate in any particular trading strategy in any jurisdiction where such an offer or solicitation would not be authorised, or to any person to whom it would be unlawful to make such an offer or solicitation. Telephone calls to the telephone number stated in this presentation may be recorded. UBP will assume that, by calling this number, you consent to this recording.

Any subscriptions not based on the funds' latest prospectuses, KIIDs, annual or semi-annual reports or other relevant legal documents (the "Funds' Legal Documents") shall not be acceptable. The Funds' Legal Documents may be obtained free of charge from Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, P.O. Box 1320, 1211 Geneva 1, Switzerland (UBP), from UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and from Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. The Swiss representative and paying agent of the foreign funds mentioned herein is UBP. The Funds' Legal Documents may be obtained free of charge from UBP, as indicated above.

### This content is being made available in the following countries:

**Switzerland:** UBP is authorised and regulated in Switzerland by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). The head office is Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, P.O. Box 1320, 1211 Geneva 1, Switzerland. [ubp@ubp.com](mailto:ubp@ubp.com), [www.ubp.com](http://www.ubp.com)

**United Kingdom:** UBP is authorised in the United Kingdom by the Prudential Regulation Authority (PRA) and is subject to regulation by the Financial Conduct Authority (FCA) and limited regulation by the PRA.

**France:** Sales and distribution are carried out by Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, a management company licensed with the French Autorité des Marchés Financiers, - licence n° AMF GP98041; Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS | 116, av. des Champs Elysées | 75008 Paris, France T +33 1 75 77 80 80 Fax +33 1 44 50 16 19 [www.ubpamfrance.com](http://www.ubpamfrance.com)

**Hong Kong:** UBP Asset Management Asia Limited (CE No.: AOB278) is licensed with the Securities and Futures Commission to carry on Type 1 – Dealing in Securities, Type 4 – Advising on Securities and Type 9 – Asset Management regulated activities. The document is intended only for Institutional or Corporate Professional Investor and not for public distribution. The contents of this document have not been reviewed by the Securities and Futures Commission in Hong Kong. Investment involves risks. Past performance is not indicative of future performance. Investors should refer to the fund prospectus for further details, including the product features and risk factors. The document is intended only for **Institutional Professional Investor** and not for public distribution. The contents of this document and any attachments/links contained in this document are for general information only and are not advice. The information does not take into account your specific investment objectives, financial situation and investment needs and is not designed as a substitute for professional advice. You should seek independent professional advice regarding the suitability of an investment product, taking into account your specific investment objectives, financial situation and investment needs before making an investment. The contents of this document and any attachments/links contained in this document have been prepared in good faith. UBP Asset Management Asia Limited (UBP AM Asia) and all of its affiliates accept no liability for any errors or omissions. Please note that the information may also have become outdated since its publication. UBP AM Asia makes no representation that such information is accurate, reliable or complete. In particular, any information sourced from third parties is not necessarily endorsed by **UBP AM Asia**, and **UBP AM Asia** has not checked the accuracy or completeness of such third party information.

**Singapore:** This document is intended only for accredited investors and institutional investors as defined under the Securities and Futures Act (Cap. 289 of Singapore) ("SFA"). Persons other than accredited investors or institutional investors (as defined in the SFA) are not the intended recipients of this document and must not act upon or rely upon any of the information in this document. The financial products or services to which this material relates will only be made available to clients who are accredited investors or institutional investors under the SFA. This document has not been registered as a prospectus with the MAS. Accordingly, this document and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of this product may not be circulated or distributed, nor may the product be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to institutional investors under Section 274 or 304 of the Securities and Futures Act (Cap. 289) of Singapore ("SFA"), (ii) to relevant persons pursuant to Section 275(1) or 305(1), or any person pursuant to Section 275(1A) or 305(2) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 or 305 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. This advertisement has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore.

**MSCI:** Although Union Bancaire Privée, UBP SA information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.