



THE DRIVE YOU DEMAND

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

U ACCESS (IRL) GCA CREDIT LONG/SHORT UCITS

Une stratégie de crédit «Long/Short» gérée activement et centrée principalement sur les obligations «high yield» et «investment-grade» ainsi que la dette «distressed», sur le marché américain

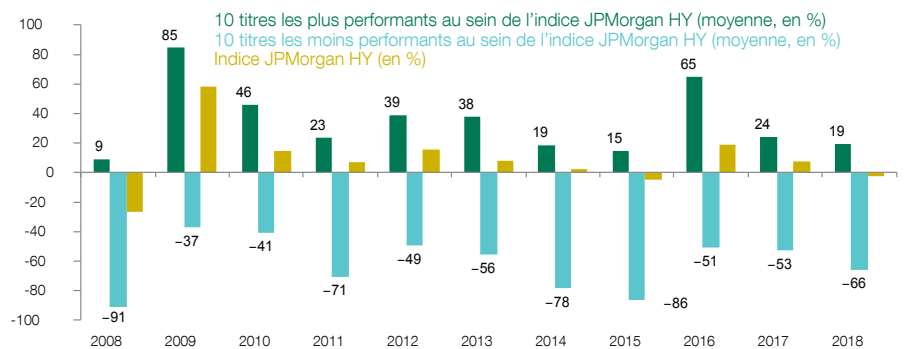
Points forts

- ◆ Une stratégie de crédit «Long/Short» qui a démontré sa capacité à générer de l'alpha aussi bien du côté «long» que «short»
- ◆ Une solution concrète permettant d'investir sur le marché du crédit avec une faible sensibilité aux taux d'intérêt, une durée limitée, et peu de corrélation aux autres actifs obligataires
- ◆ Une réelle opportunité de diversification par rapport aux instruments traditionnels, quelles que soient les conditions de marché
- ◆ Une équipe très expérimentée – le gérant de portefeuille est en charge de cette stratégie depuis 18 ans
- ◆ Un format UCITS avec une liquidité hebdomadaire

Thèse d'investissement: Un réel complément par rapport à un portefeuille obligataire traditionnel

- ◆ Les taux actuels étant historiquement bas, il est souvent difficile pour les investisseurs de générer, de manière régulière, des niveaux de revenus satisfaisants au travers d'instruments obligataires traditionnels sans avoir à assumer un risque de durée ou de taux d'intérêt.
- ◆ Même si l'univers du «high yield» a affiché de solides performances ces dix dernières années, la dispersion entre les titres gagnants et les perdants au sein de l'indice crée un vaste champ d'opportunités pour une stratégie «Long/Short» via une sélection efficace de titres de crédit (et pas uniquement du côté «long»).
- ◆ Les conditions de crédit ayant été trop souples pour les entreprises ces dernières années, l'endettement a fortement augmenté.

Top 10 des titres les plus performants et les moins performants de l'univers «high yield»



Sources: J.P. Morgan, UBP, 31.12.2018

Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Equipe d'investissement: Global Credit Advisers, LLC

- ◆ Steven Hornstein, CIO de Global Credit Advisers, LLC, possède plus de 37 années d'expérience dans les marchés du crédit et a été confronté à de multiples cycles.
- ◆ Il peut s'appuyer sur une équipe expérimentée de 15 personnes, dont 8 professionnels de l'investissement.
- ◆ L'équipe d'investissement a en moyenne plus de 20 ans d'expérience dans la recherche, la gestion de portefeuille et le trading, sur divers cycles de crédit.
- ◆ La plupart des membres de l'équipe travaille ensemble depuis plus de 10 ans.
- ◆ Le Chief Risk Officer (CRO), qui affiche plus de 25 ans d'expérience dans l'industrie, est indépendant de l'équipe d'investissement et a la capacité de réduire le niveau de risque en portefeuille.

Caractéristiques du fonds: Générer une performance régulière via la sélection de titres de crédit

- ◆ Une stratégie de crédit corporate «Long/Short» gérée activement et investissant principalement dans les obligations «high yield» et «investment-grade», mais aussi dans les CDS (credit default swaps), la dette «distressed», ainsi que les actions et les prêts bancaires
- ◆ Un portefeuille composé d'environ 100 positions, offrant une large diversification en termes de secteurs et d'instruments de crédit
- ◆ Une solution qui s'inscrit en complément d'un portefeuille obligataire traditionnel, et vise une performance nette comprise entre 5% et 10% en USD selon les opportunités, avec une volatilité contenue



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Processus d'investissement

- ◆ Une recherche fondamentale qui s'appuie sur une base de données établie sur plusieurs décennies
- ◆ Un processus en plusieurs étapes – filtrage (screening) de l'univers; sourcing des idées d'investissement; identification des titres «candidats»; construction de portefeuille; suivi continu des positions et du portefeuille global:
 - ▶ Screening et sourcing: liquidité, secteurs et screens propriétaires; déterminants macroéconomiques, priorités de portefeuille et fondamentaux sectoriels; revue des diverses recherches et publications;
 - ▶ Identification des titres «candidats» et construction de portefeuille: analyse du pricing et des fondamentaux des sociétés; identification des potentielles problématiques réglementaires, juridiques et fiscales; focus thématique; diversification sectorielle; détermination des points d'entrée et de sortie;
 - ▶ Suivi continu de chaque position, et du portefeuille dans son ensemble, notamment en termes de valorisation et de liquidité.

Paramètres d'investissement

- ◆ Nombre de positions en portefeuille (objectif): Plus de 100 titres
- ◆ Principales positions: «long»: 3-7% et «short»: 2-5%
- ◆ Exposition brute: Entre 100% et 300% (ajustement dynamique selon les opportunités)
- ◆ Exposition nette: Entre -50% et +100% (sur la base d'une construction de portefeuille «bottom-up», et ajustée activement)
- ◆ Diversification via 15 à 24 secteurs
- ◆ Top 10 des positions: Entre 20% et 50% de la VNI
- ◆ Turnover moyen du portefeuille: 80% par mois (des actifs sous gestion)
- ◆ Objectif de volatilité: 6% (en fonction de l'environnement de marché)

Informations générales (Classe I)

Nom du fonds	U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS
Structure juridique	UCITS de droit irlandais
Date de lancement	Février 2019
Valorisation	Hebdomadaire; chaque mercredi (= Jour J)
Conditions pour la souscription	«Cut-off»: J - 3 jours ouvrés; Règlement: J + 3 jours ouvrés
Conditions pour le rachat	«Cut-off»: J - 3 jours ouvrés; Règlement: J + 4 jours ouvrés
Structure de commissions	1,05% de commission de gestion et 15% de commission de performance
Montant minimum de souscriptions	Aucun

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 de quelque façon que ce soit 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, 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. 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 et le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans les fonds mentionnés(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. Le représentant suisse est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 Saint-Gall. L'agent payeur suisse est Bank Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zurich. Le prospectus, les statuts, le DIC/KIID, et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus sans frais auprès de l'UBP et auprès du représentant suisse. 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), et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).

Union Bancaire Privée, UBP SA

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

Construction de portefeuille: Quatre stratégies

Directionnelle <ul style="list-style-type: none"> ▶ Approche «Long/Short» guidée par les fondamentaux et les facteurs de crédit ▶ Equipes de management ▶ Aberrations en termes de pricing 	«Relative Value» <ul style="list-style-type: none"> ▶ Valeur de marché vs valeur intrinsèque ▶ Transactions intrasectorielles ▶ Transactions de type «pair trades»
«Event-Driven» <ul style="list-style-type: none"> ▶ Nouvelles émissions ▶ Positions sur les fusions-acquisitions ▶ Ajustement et extension des positions 	«Select» <ul style="list-style-type: none"> ▶ Actions ▶ Transactions de type «basis trades»

Principaux risques

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible → A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	4	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRF) se rapporte à la classe de part USD IE00BH47QP24 au 31.01.2019. 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.

Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés: Le fonds peut conclure avec des contreparties différents types de contrats financiers, notamment des dérivés et des SFT (opérations de financement sur titres). Il s'expose dès lors au risque que la contrepartie au contrat dérivé ou SFT devienne insolvable ou qu'elle ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations de paiement, ce qui peut occasionner une perte pour le fonds.

Risque de levier: Le fonds recourt fortement à l'effet de levier, lequel est susceptible d'accroître aussi bien les revenus que les pertes car tout événement influant sur la valeur d'un investissement est amplifié par rapport au niveau de levier employé.

Risque de liquidité: Le fonds peut de temps à autre être investi dans des instruments financiers susceptibles de présenter de faibles niveaux de liquidité.