



Uniquement à l'intention des investisseurs qualifiés suisses

UBAM (CH) - HIGH GRADE CHF INCOME PLUS

Optimiser les revenus en CHF principalement via des investissements sur le segment «investment-grade» (IG)

Le fonds UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus permet aux investisseurs suisses de bénéficier de revenus en franc suisse (CHF) attrayants.

Points forts

- *Des revenus en CHF attrayants: investissements principalement centrés sur l'«investment-grade», et jusqu'à 15% d'exposition au «high yield»*
- *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 d'actions 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.

Avec des rendements obligataires en CHF proches de zéro ou négatifs, et 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 – en particulier sur le segment «non-investment-grade» – tout en maintenant une notation moyenne «investment-grade» ainsi qu'un risque de taux d'intérêt modéré.

Caractéristiques du fonds

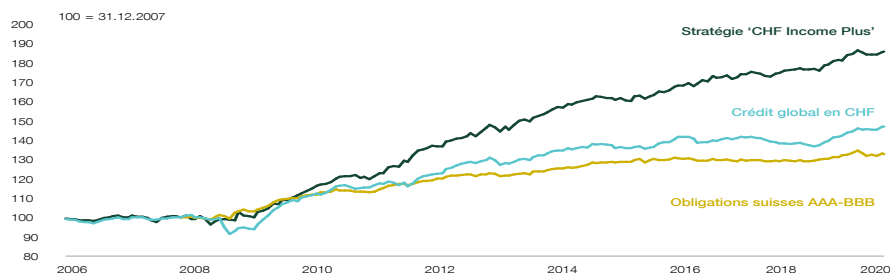
UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus permet aux investisseurs suisses de bénéficier de revenus en CHF attractifs.

Le fonds investit 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»).

Le fonds propose également une exposition au segment «high yield» (sur le marché américain ou européen), celle-ci représentant typiquement 15% du portefeuille. L'équipe d'investissement gère cette exposition de manière active et peut la réduire en fonction de ses vues d'investissement macroéconomiques «top-down». L'exposition «high yield» est implémentée uniquement au travers d'indices de crédit «high yield» liquides (aucune obligation «high yield»).

Performance d'un composite de la stratégie (données avant frais depuis 2016)



Source: UBP au 14.02.2020.

Stratégie 'CHF Income Plus': 85% indice US Investment Grade CDS + 15% indice US High Yield CDS + 100% «futures» sur les taux d'intérêt allemands 5 ans. Swiss bond AAA-BBB 1-10yr (ticker: ST110T). La performance brute n'inclut pas les éventuels frais de gestion et coûts applicables. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances présentes et futures. Les performances pro forma sont de nature hypothétique (ne reflètent pas le trading dans les comptes réels) et sont fournies uniquement à titre d'information. Les données sur les caractéristiques sont mentionnées uniquement à des fins d'illustration et ne sont en aucun cas garanties. Le portefeuille investi peut différer de l'allocation indicative.

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%
- Allocation neutre: 85% en «investment-grade» et 15% en «high yield»
- Maturité moyenne typique: 5 ans (minimum 2 ans)
- Recours aux dérivés de crédit et de taux d'intérêt standardisés et exécutés via une chambre de compensation

Equipe d'investissement

- Une équipe de quatorze professionnels de l'investissement expérimentés, gérant CHF 19,4 milliards d'actifs obligataires au 31 décembre 2019.
- Les cogérants du fonds, Christel Rendu de Lint et Philippe Gräub, assurent avec succès la cogestion d'autres stratégies de crédit similaires depuis plus de quinze ans.

Caractéristiques

Nom	UBAM (CH) - High Grade CHF Income Plus
Forme juridique	Compartment 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 15.04.2020
Investissement minimum	1 part
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable ¹	AD CHF: 0,50%; ID CHF: 0,35%; UD CHF: 0,35%

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 diffusé (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, exploitement 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 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 produits, 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 avec contrat de fonds intégré, DICI/KIID, ou rapport annuel ou semestriel du fonds (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. Les Documents juridiques des fonds peuvent être obtenus sans frais auprès de Gérifonds SA, rue du Maupas 2, 1002 Lausanne, Suisse, ou auprès de l'Union Bancaire Privée, UBP SA, rue du Rhône 96-98, CP 1320, 1211 Genève 1, Suisse.

Union Bancaire Privée, UBP SA

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

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 I+D CHF CH0521629045 au 15.04.2020 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	CH
ISIN	AD CHF: CH0521629011; ID CHF: CH0521629037; UD CHF: CH0521629060
Ticker Bloomberg	tbc
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	Banque Cantonale Vaudoise
Administrateur	Gérifonds SA

¹Seules les classes d'actions «Distribution» sont disponibles – A: Standard; I: Institutionnelle; U: Type d'actions ne donnant pas droit à des rétrocessions, et également conforme au «RDR» au Royaume-Uni.

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.