



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

## UBAM - EURO BOND

Un fonds investi dans les emprunts d'Etat en euro et qui offre la possibilité d'une diversification proactive sur l'ensemble des segments obligataires

UBAM - Euro Bond permet aux investisseurs d'accéder au marché des obligations gouvernementales de la zone euro. Le portefeuille vise à générer un rendement attrayant grâce à une allocation optimale sur les différents segments obligataires, ainsi qu'une appréciation du capital au moyen de stratégies de courbe et de taux d'intérêt.

### Points forts

- *Le processus d'investissement est fondé sur l'analyse macroéconomique et vise à optimiser l'allocation sur les différents segments obligataires.*
- *Il s'agit d'un fonds en obligations d'Etat de la zone euro qui peut investir dans des titres de crédit de première qualité, afin d'optimiser les rendements lorsque les vues macroéconomiques sont favorables aux obligations d'entreprises.*
- *L'équipe est composée de treize professionnels de l'investissement ayant une expertise approfondie dans les taux d'intérêt et le crédit, avec une expérience moyenne de dix ans dans le domaine.*

### Thèse d'investissement

Les obligations d'Etat constituent une part importante de l'allocation d'actifs des portefeuilles d'investissement équilibrés.

En plus d'offrir des rendements attractifs (6,3% par an en moyenne depuis 1986 dans la zone euro), ces titres ont également montré leur capacité à protéger le capital: le rendement annuel le plus faible enregistré par les emprunts d'Etat de la zone euro depuis 1986 est de -2,5% (en 1999).

Au vu de leur historique très intéressant en termes de profil risque/rendement, les obligations gouvernementales en euro sont fortement représentées au sein des portefeuilles équilibrés.

Sources: UBP, Bloomberg, BofA depuis le 31 décembre 1989; chiffres au 31 décembre 2019.

### Caractéristiques du fonds

UBAM - Euro Bond consiste en un portefeuille de base investi principalement dans les obligations d'Etat libellées en euro. Il offre une possibilité de diversification dans des emprunts quasi souverains et des titres de crédit de qualité présentant une prime par rapport aux rendements des obligations gouvernementales.

Par ailleurs, afin d'accroître la performance, le fonds a également recours à des stratégies obligataires «overlay», suivant un budget de risque rigoureux (principalement des stratégies de courbe et de taux d'intérêt).

### Performance des principales classes d'actifs durant la crise du crédit et la crise souveraine euro

	Crise du crédit 2007/2008	Crise souv. euro 2011/2012
Dettes gouvernementales euro	+11,2%	+14,9%
Crédit «investment-grade» euro	-3,1%	+15,3%
«High yield» euro	-35,7%	+24,1%
Indice Eurostoxx 50	-35,8%	+3,9%

Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P., indices ICE BofAML; crise du crédit (du 31.12.2006 au 31.12.2008), crise souveraine euro (du 31.12.2010 au 31.12.2012).

Le fonds est activement géré et vise à surperformer l'indice ICE BofAML Euro Government Index (l'«Indice de référence»).

L'Indice de référence est représentatif de l'univers d'investissement et du profil de risque du fonds. Les performances passées ne constituent pas une indication des résultats futurs.

## Processus d'investissement

Le processus d'investissement est axé sur l'optimisation de l'allocation sur les différents segments obligataires selon une approche «top-down»:

- Nous établissons un scénario macroéconomique sur 6 à 9 mois basé sur des indicateurs économiques internes ainsi que sur une analyse détaillée des politiques monétaires et de la conjoncture mondiale. Nos indicateurs internes se sont montrés efficaces de manière régulière sur les quinze dernières années.
- Nous identifions les principaux thèmes de marché (par exemple l'assouplissement quantitatif, la crise de la dette souveraine dans la zone euro et la réglementation bancaire), et leurs conséquences sur les marchés obligataires en termes de valorisation et de positionnement des investisseurs.
- Nous définissons nos vues sur l'allocation «top-down» en termes d'exposition à la durée, à la courbe, aux pays, aux swaps et au crédit, puis construisons un portefeuille équilibré.
- La sélection de titres et d'instruments pour nos positions de crédit s'appuie sur la recherche crédit fondamentale «bottom-up» et sur une analyse en valeur relative.

## Paramètres d'investissement

- Indice de référence: ICE BofAML EMU Direct Government
- Exposition minimum aux obligations gouvernementales et aux emprunts quasi souverains: 60%
- Notation minimum par émetteur individuel: BBB-/Baa3
- Exposition en termes de durée: +/- 2 ans vs l'indice de référence
- Aucune exposition aux produits structurés (p. ex. CDO, ABS et MBS)

## 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 - Euro Bond
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 <sup>1</sup>	Le 31.12.2007
Investissement minimum	Aucun
Liquidité	Quotidienne
Commission de gestion applicable <sup>2</sup>	AC EUR: 0,50%; IC EUR: 0,25%; UC EUR: 0,25%
Pays où la distribution est autorisée <sup>3</sup>	CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK

### 1. Scénario macroéconomique sur 6 à 9 mois

- Indicateurs avancés macroéconomiques développés en interne (historique de près de 20 ans)
- Analyse détaillée des données pertinentes relatives à la conjoncture mondiale
- Analyse approfondie des politiques et des fonctions de réaction des banques

### 2. Identification des thèmes de marché prédominants

- Politiques monétaires: LTRO, assouplissement quantitatif (QE)
- Crise de la dette souveraine en Europe
- Réglementation bancaire (telle que Bâle III)

### 3. Vues sur l'allocation «top-down»

- Exposition à la durée
- Exposition à la courbe
- Exposition aux pays
- Exposition aux swaps
- Exposition au crédit

### 4. Recherche crédit fondamentale «bottom-up» et analyse en valeur relative

Sélection des titres et des instruments

## 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 EUR LU0132663286 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.

ISIN	AC EUR: LU0100809085; IC EUR: LU0132663286; UC EUR: LU0862298204
Ticker Bloomberg	AC EUR: SCBMEUR LX; IC EUR: UBMSEII LX
Gestionnaire	Union Bancaire Privée, UBP SA
Banque dépositaire	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Administrateur	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

<sup>1</sup>Date à laquelle la gestion a été prise en main par l'équipe d'investissement actuelle.  
<sup>2</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. D'autres classes d'actions sont disponibles.

<sup>3</sup>Veuillez 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 inexacts. 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, DICI/KIID, rapports annuels ou semestriels des fonds, ou tout autre document juridique pertinent (les «Documents juridiques des fonds») ne saurait être acceptée. 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, Suisse («UBP»), auprès d'UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, 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, comme indiqué plus haut.

### 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 ou 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.

### Union Bancaire Privée, UBP SA

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