

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 - REAL RETURN

Une approche d'investissement multi-actifs flexible, permettant de tirer parti des opportunités de marché dans un environnement en constante évolution

UBAM - Real Return suit une approche agile, visant à répondre aux différents régimes de marché via un processus d'évaluation flexible des risques. Le fonds peut investir dans les principales classes d'actifs, notamment les obligations, les actions (y compris les REITS), les matières premières, les liquidités et les instruments du marché monétaire.

Points forts

- ◆ *Le fonds a pour but d'accroître le capital et de générer des revenus en investissant dans les principales classes d'actifs – notamment les obligations, les actions (dont les REITS: sociétés d'investissement immobilier cotées), les matières premières, les liquidités et les instruments du marché monétaire.*
- ◆ *Le portefeuille a un objectif de performance égal au LIBOR + 400 pb par an sur une période de cinq ans.*
- ◆ *L'allocation discrétionnaire est guidée par la performance attendue ajustée de la volatilité.*
- ◆ *Le portefeuille suit une approche centrée sur la recherche d'opportunités en cas de dislocations de marché.*
- ◆ *Le fonds se caractérise également par un suivi actif de sa VaR (Value-at-Risk) ex-ante.*

Thèse d'investissement

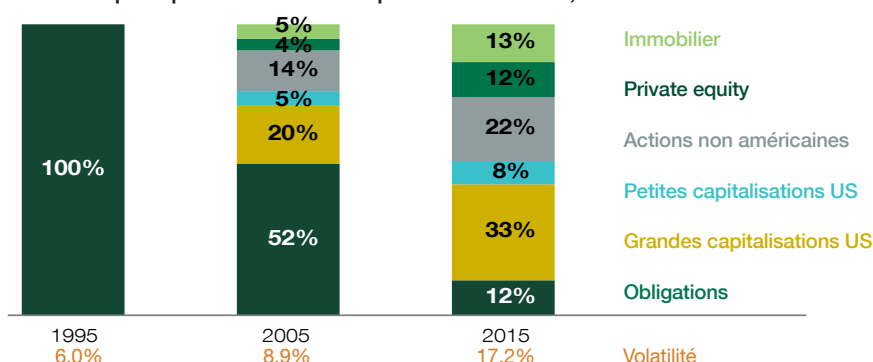
- ◆ Les grandes économies à travers le monde voient leur potentiel de croissance à long terme limité par leur lourd endettement.
- ◆ L'évolution de la composition par âge de la population au sein des marchés développés, les ruptures technologiques majeures, et l'efficacité énergétique sont autant de facteurs structurels qui devraient maintenir l'inflation à des niveaux modérés, en dépit d'un recul global du taux de chômage.
- ◆ Compte tenu de ces facteurs structurels, les taux d'intérêt devraient rester inférieurs à ceux observés durant les précédentes décennies, et ce malgré la normalisation prochaine des politiques monétaires des banques centrales.
- ◆ Par conséquent, les actifs «refuges» ne seront probablement plus en mesure de générer, de manière régulière, les mêmes niveaux de performance absolue que par le passé. Le portage («carry») ne représente désormais qu'une partie de l'équation. En effet, les combinaisons multi-actifs – encadrées par un processus de risque discipliné – sont devenues essentielles pour atteindre des performances soutenues et durables, et capturer les futures opportunités de croissance.

Caractéristiques du fonds

Le fonds consiste en un portefeuille multi-actifs composé à partir d'idées de forte conviction. Il vise à offrir une performance régulière équivalente au LIBOR USD 1 mois + 400 pb par an sur un cycle de marché complet*, et peut être investi dans les principales classes d'actifs. En termes de construction de portefeuille, il est possible d'opter pour une approche directionnelle ou de type «relative value». Avec notre stratégie «risk-on»/«risk-off», nous cherchons à générer de la performance absolue au travers d'une gestion active des liquidités. Le calibrage de la VaR ex-ante et un suivi quotidien du risque sont au cœur du processus d'investissement.

*L'objectif susmentionné doit être envisagé sur la période d'investissement minimale recommandée de 5 ans et ne constitue pas un engagement, car il n'y a aucune garantie que la stratégie atteigne cet objectif. Il dépend de la réalisation d'hypothèses de l'UBP concernant les marchés et ne peut en aucun cas être considéré comme une garantie de performance future.

Allocation requise pour atteindre une performance de 7,5%



Processus d'investissement

- ◆ Perspective «top-down»: L'équipe détermine ses vues d'investissement sur la base des indicateurs macroéconomiques et du cadre politique global.
- ◆ Analyse «bottom-up»: Chaque classe d'actifs est évaluée selon des critères fondamentaux, techniques et de valorisation, mais aussi du point de vue de la performance attendue.
- ◆ Calibrage du portefeuille: En superposant le scénario macroéconomique à la sélection «bottom-up», l'équipe est en mesure de calculer le niveau de risque souhaité (VaR) dans le portefeuille.
- ◆ La construction discrétionnaire qui s'ensuit s'opère au travers d'une optimisation quantitative afin de s'assurer que le niveau de conviction s'inscrit dans un cadre de risque discipliné, l'objectif étant de limiter les pertes et la volatilité excessive.

Suivi actif de la VaR

- ◆ Analyse des risques sur une base pré-transaction (notamment en cas de réallocation importante): L'équipe évaluera les impacts potentiels en termes de volatilité et de corrélation sur le portefeuille, et établira des scénarios de stress.
- ◆ Evaluation du risque en continu: La base de données court terme multifactorielle d'APT© est utilisée pour suivre la variation marginale de la VaR du portefeuille au quotidien.

Paramètres d'investissement

- ◆ Liquidités et marché monétaire Entre 0% et 100%
- ◆ Obligations Entre 0% et 100%
- ◆ Obligations CoCo (Contingent Convertibles) Entre 0% et 20%
- ◆ Obligations «distressed» (notées CCC et non notées) Entre 0% et 10%
- ◆ Actions (y compris les REITS) Entre 0% et 50%
- ◆ Matières premières via les ETF Entre 0% et 10%
- ◆ Exposition de change Entre 0% et 25%
- ◆ Dérivés Jusqu'à 400% de la VNI

Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM
Nom du compartiment	UBAM - Real Return
Forme juridique du fonds	SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Le 30 juin 2017
Prix de souscription/vente	VNI
Devise	USD (EUR/CHF/GBP/JPY/HKD/SEK)
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 0,95%; I: 0,75%
Commission de performance	Aucune

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 vous ne récupériez 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 votre performance à la hausse ou à la baisse. 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 ou le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans les(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 le numéro de téléphone mentionné dans le présent document peuvent être enregistrés. L'UBP considère que toute personne appelant ce numéro 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 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

Etape 1 – Scénario macroéconomique «top-down»:
Définition d'objectifs de profil risque/rendement par classe d'actifs

Etape 2 – Sélection «bottom-up» des instruments financiers:
Allocation **discrétionnaire** d'une pondération à la stratégie sous-jacente pour chaque classe d'actifs

Etape 3 – Construction et calibrage quantitatif du portefeuille:
Optimisation **quantitative** du portefeuille

Etape 4 – Surveillance active du risque:
Suivi de la VaR ex-ante et Approche P&L

Equipe d'investissement

- ◆ La force de l'équipe Total Return & Pension Fund réside dans le fait qu'elle dispose d'un spécialiste en obligations et d'un spécialiste en actions. Ils possèdent à eux deux 40 ans d'expérience sur les marchés financiers, et pratiquent une co-gestion depuis plus de 7 ans.
- ◆ L'équipe a l'avantage de pouvoir s'appuyer sur l'expertise et les bases de données de recherche des autres équipes UBP pour partager des informations et des idées d'investissement, en particulier l'équipe Quantitative & Risk Advisory.

Principaux risques

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRRI) se rapporte à la classe de part USD. 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.