



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

UBAM - GLOBAL CARRY ENHANCED

Bénéficiaire du portage («carry») liquide offert par les stratégies actions «market neutral» globales, en complément d'une allocation obligataire

Points forts

- ◆ *Solution de portage («carry») liquide, visant à générer une performance régulière, avec une volatilité modérée et une faible sensibilité aux classes d'actifs traditionnelles*
- ◆ *Construction de portefeuille fondée sur deux stratégies distinctes et complémentaires: le portage ou «Carry» (allocation «cœur») et la «Gestion des risques» (composante «satellite»)*
- ◆ *Faible exposition actions de type «market neutral»; aucune duration sur les taux ni aucune exposition aux spreads de crédit*
- ◆ *Approche systématique*
- ◆ *Fonds UCITS avantageux en termes de positions de trésorerie («cash»), avec une liquidité journalière*

Thèse d'investissement: offrir une alternative aux obligations comme source de rendement

- ◆ Dans l'environnement actuel de taux bas, il est de plus en plus difficile pour les investisseurs de générer, de manière régulière, des niveaux de revenus satisfaisants au travers d'instruments obligataires traditionnels.
- ◆ Or, ce régime de marché devrait perdurer, notamment en Europe, où le resserrement quantitatif devrait conduire à une hausse de la volatilité des taux d'intérêt.
- ◆ Dans ce contexte, un nombre croissant d'investisseurs recherchent des sources de rendement additionnelles au sein de leur portefeuille obligataire.
- ◆ UBAM - Global Carry Enhanced vise à générer des rendements réguliers, sans aucune duration obligataire et avec une très faible sensibilité aux actions.

Caractéristiques du fonds: obtenir un surcroît de rendement en profitant de la vente d'options d'achat, avec un faible bêta de marché

- ◆ L'objectif du fonds est de générer une performance régulière avec une volatilité modérée, tout en maintenant une très faible exposition aux classes d'actifs traditionnelles. Sa devise de référence est l'EUR.
- ◆ Le portefeuille investit dans deux stratégies complémentaires:
 - ▶ une stratégie «cœur» («Carry»), qui consiste à obtenir des rendements réguliers via la vente d'options sur les indices actions;
 - ▶ une stratégie «satellite» («Gestion des risques»), qui offre une protection lorsque la stratégie «Carry» est mise à rude épreuve.
- ◆ La performance visée est de type «Eonia Plus», sans aucune duration sur les taux ni aucune exposition aux spreads de crédit. Le portefeuille est proposé dans différentes devises (EUR (monnaie de référence), CHF, GBP, JPY, SEK, USD) et affiche une liquidité journalière.
- ◆ Ce fonds est une extension de la solution Global Carry (USD), qui a largement su faire ses preuves depuis son lancement en juin 2017. Il est particulièrement adapté pour les investisseurs dont les devises de référence sont impactées par le contexte de taux bas, telles que l'EUR, le CHF et le JPY.

POSITIONNEMENT

Une alternative aux obligations traditionnelles – fonds UCITS avec une liquidité journalière

OBJECTIFS

Performance: Eonia + 5% – Volatilité: 5% – Corrections («drawdowns») maîtrisées

ALLOCATION AUX DEUX STRATÉGIES AU SEIN DU PORTEFEUILLE ET COMPORTEMENT ATTENDU

STRATÉGIE «CARRY» (90%)

Performance positive stable avec des plus hauts réguliers

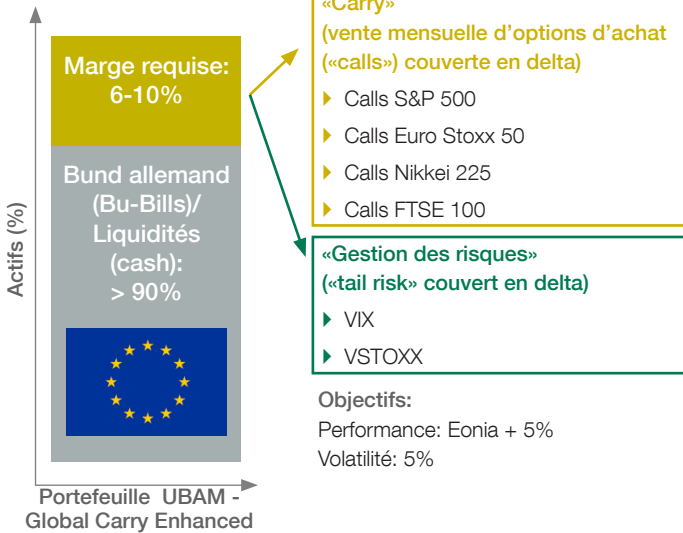


STRATÉGIE «GESTION DES RISQUES» (10%)

Performance négative stable et maîtrisée avec des pics réguliers



Stratégie d'investissement



◆ Stratégie «Carry»

- ▶ Primes collectées sur la volatilité des actions via les quatre grands indices mondiaux, selon une répartition régionale qui reflète l'allocation actuelle au sein de l'indice MSCI World.
- ▶ Gestion de portefeuille basée sur des **signaux quantitatifs**:
 - ▶ Ajustements mensuels à partir des signaux de suivi de tendance considérés sur des horizons d'investissement à 6, 9 et 12 mois;
 - ▶ Ajustements hebdomadaires supplémentaires pour s'adapter à tout changement de tendance.

◆ Stratégie «Gestion des risques»

- ▶ Position en «futures» de volatilité «long» dynamique et exposition (neutre) «long» équivalente sur l'actif sous-jacent; l'objectif est d'atténuer les pertes liées à la stratégie de «carry» en cas de turbulences sur les marchés.

Paramètres d'investissement

- ◆ Objectif de performance: Eonia + 5%
- ◆ Objectif de volatilité: 5%
- ◆ Corrections («drawdowns») maîtrisées
- ◆ Aucune duration sur les taux, ni aucune exposition aux spreads de crédit
- ◆ Faible exposition aux actions

Equipe d'investissement

- ◆ Equipe Cross-Asset Solutions de l'UBP
- ◆ 5 professionnels de l'investissement expérimentés, dont Geoffroy Gridel, gérant de portefeuille senior, l'équipe étant dirigée par Philippe Henry
- ◆ Long historique de performance dans la gestion des stratégies de volatilité, et notamment les solutions «overlay» centrées sur le portage
- ◆ Processus de gestion des risques solide et rigoureux

Caractéristiques (Classe IC - «Institutional»)

Nom du fonds	UBAM - Global Carry Enhanced
Structure juridique	SICAV de droit luxembourgeois, UCITS
Date de lancement	Octobre 2018
Valorisation	Quotidienne (Jour J)
Conditions pour la souscription	«Cut-off»: J - 1 jour ouvré; Règlement: J + 2 jours ouvrés
Conditions pour le rachat	«Cut-off»: J - 1 jour ouvré; Règlement: J + 2 jours ouvrés
Structure de commissions	0,65% de commission de gestion; aucune commission de performance
Montant minimum de souscriptions	Aucun
Devises	EUR (devise de référence), CHF, GBP, JPY, SEK, USD
Couverture de change	Oui (contre la devise de référence)

Principaux risques

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé

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

Risque de liquidité: Le risque de liquidité survient lorsque des investissements particuliers sont difficiles à acheter ou à vendre. Ceci pourrait réduire les rendements du Fonds en cas d'incapacité par ce dernier de conclure des transactions à des périodes opportunes ou à des conditions tarifaires favorables.

Risque de contrepartie: Comme le Fonds utilise des dérivés de gré à gré, le Fonds est exposé à un défaut partiel ou total de la contrepartie à honorer ses engagements. Ceci pourrait causer une perte financière pour le Fonds.

Risque de crédit: Le Fonds investit en obligations, trésorerie ou autres instruments du marché monétaire. Il s'expose de ce fait au risque de défaut de l'émetteur. La probabilité d'un tel événement dépend de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaut est habituellement plus élevé pour des titres à caractère spéculatif.

Risque de change: Le Fonds investit dans des marchés étrangers. Il pourrait être impacté par des variations des cours de change donnant lieu à une augmentation ou à une diminution de la valeur des investissements.

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 relatifs à 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'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 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 et 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