



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 FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION

Une exposition au fort potentiel de rendement du crédit «high yield» en euro, combinée à un risque de taux d'intérêt limité et à une liquidité élevée

UBAM FCP Euro High Yield Solution est un fonds innovant qui offre une exposition liquide au fort potentiel de rendement du crédit «high yield» en euro, avec un faible risque de taux d'intérêt grâce à un processus d'investissement «top-down».

### Points forts

- ◆ *Les stratégies CDS surperforment les stratégies obligataires traditionnelles.*
- ◆ *Le fonds offre une exposition au marché «high yield», avec une forte liquidité, une large diversification et une faible sensibilité aux taux d'intérêt.*
- ◆ *Un processus d'investissement fondé sur une approche macroéconomique, permettant de déterminer de manière efficace l'exposition au «high yield».*
- ◆ *Une équipe d'investissement expérimentée, composée de quatorze spécialistes possédant une grande expertise dans le domaine du crédit et des indices CDS «high yield».*
- ◆ *Un fonds récompensé par l'industrie pour sa stratégie de premier ordre.*

### Thèse d'investissement

Les obligations «high yield» constituent une alternative attractive aux actions, dans la mesure où elles présentent une volatilité plus faible, et des rendements similaires ou supérieurs.

De plus, en comparaison des obligations «high yield» traditionnelles, les stratégies centrées sur les CDS «high yield» affichent des performances plus élevées depuis le 31 décembre 2004:

- ◆ Stratégie CDS «high yield» européenne: +8,3%;
- ◆ Stratégie en obligations «high yield» traditionnelles européennes: +7,3%.

L'environnement reste positif pour le «high yield», avec des taux de défaut de bas niveaux.

### Caractéristiques du fonds

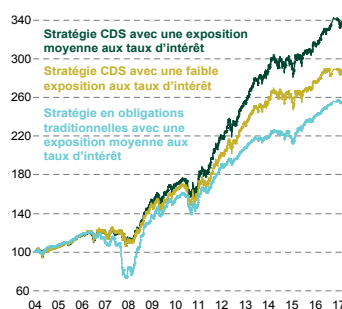
UBAM FCP Euro High Yield Solution est un fonds innovant qui offre une exposition liquide au fort potentiel de rendement du crédit «high yield» en euro, combinée à un faible risque de taux, grâce au recours aux indices CDS «high yield» européens.

Le marché des indices CDS «high yield» affiche une liquidité élevée – dans toutes les conditions de marché –, notamment par rapport aux obligations «high yield» standards, avec des écarts entre le prix acheteur et le prix vendeur très faibles et stables.

La sensibilité du fonds aux taux d'intérêt est limitée. L'exposition aux taux d'intérêt, qui est comprise entre 0 et 2 ans, est mise en oeuvre au moyen d'obligations souveraines libellées en euro et notées de AAA à AA.

Le fonds permet aux investisseurs de profiter pleinement du marché du «high yield» euro. Il offre en effet une exposition diversifiée à 75 émetteurs «non-investment-grade», les plus liquides, en Europe.

### CDS «high yield» (iTraxx Crossover) vs une stratégie obligataire traditionnelle «high yield» euro depuis le 31.12.2004



	Stratégie CDS avec une expo. moy. aux taux d'intérêt <sup>1</sup>	Stratégie CDS avec une faible expo. aux taux d'intérêt <sup>2</sup>	Stratégie obligataire trad. avec une expo. moy. aux taux d'intérêt <sup>3</sup>
Perf. annualisée	9,7%	8,3%	7,3%
Perf. «peak-to-trough»	-10,1%	-11,5%	-37,7%
Délai de récupération	5 mois	5 mois	10 mois

Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P., J.P. Morgan, au 31.03.2018.

<sup>1</sup>100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government, avec une durée historique de 3,6 ans sur la base de l'indice BofA 3-5 US Treasury.

<sup>2</sup>100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government, avec une exposition historique aux taux d'intérêt de 0,5 an sur la base de l'indice BofA 0-1 AAA - AA EUR Government.

<sup>3</sup>Stratégie obligataire traditionnelle «high yield»: 100% EUR HY BofA ML. La stratégie affiche une exposition historique moyenne aux taux d'intérêt de 3,8 ans.

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



UNION BANCAIRE PRIVÉE

## Processus d'investissement

Le processus d'investissement s'appuie sur l'approche macroéconomique éprouvée de notre équipe obligataire.

- ◆ Nous élaborons un scénario macroéconomique sur six à neuf mois en fonction d'indicateurs économiques internes et d'une analyse des cycles économiques et des politiques monétaires sur les principales zones. Nos indicateurs internes ont largement prouvé leur efficacité au cours des quinze dernières années.
- ◆ Nous identifions les principaux thèmes de marché – p. ex. les politiques monétaires (opérations LTRO, QE), la crise de la dette souveraine en Europe et la réglementation bancaire –, ainsi que leurs conséquences sur le marché «high yield» en termes de valorisation et de positionnement des investisseurs.
- ◆ L'allocation «top-down» qui en résulte détermine notre exposition au «high yield», notre sensibilité aux taux d'intérêt et notre répartition géographique.

## Paramètres d'investissement

- ◆ Exposition au «high yield»: de 80% à 120%, au moyen d'indices CDS standards liquides (exécution via une chambre de compensation)
- ◆ Exposition aux taux d'intérêt: de 0 à 2 ans, par le biais d'obligations liquides, au travers notamment d'obligations souveraines libellées en euro et notées de AAA à AA
- ◆ Allocation géographique: principalement sur le «high yield» européen et, jusqu'à 20%, sur le «high yield» américain
- ◆ Aucun produit structuré

## Equipe d'investissement

- ◆ Une équipe de quatorze spécialistes de l'investissement expérimentés, gérant CHF 17,5 milliards d'actifs obligataires au 31 décembre 2017.
- ◆ Un savoir-faire approfondi dans la gestion d'indices CDS «high yield».
- ◆ Les cogérants en fonds, Christel Rendu de Lint et Philippe Gräub, assurent avec succès la cogestion d'autres stratégies de crédit similaires depuis quinze ans.

## Caractéristiques

Nom du fonds	UBAM FCP Euro High Yield Solution
Nom du compartiment	UBAM FCP Euro High Yield Solution
Forme juridique du fonds	«Fonds commun de placement - FCP» de droit français, UCITS
Date de lancement	Le 26 juin 2014
Prix de souscription/vente	VNI
Investissement minimum	1 part
Devise	EUR
Souscription/rachat	Quotidien
Commission de gestion	A: 0,50%; I: 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 d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après collectivement «UBP Asset Management (France)»). Le présent document reflète l'opinion d'UBP Asset Management (France) à la date de son émission. Le présent document est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés en Suisse ou de clients professionnels ou de contreparties éligibles selon le droit européen, 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) tel que défini dans le prospectus. Le présent document n'a pas été produit par les analystes financiers d'UBP Asset Management (France) 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, UBP Asset Management (France) 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. UBP Asset Management (France) 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. UBP Asset Management (France) 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 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. UBP Asset Management (France) 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 d'UBP Asset Management (France). 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 figurant 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. 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 d'Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France. Les appels émis vers UBP Asset Management (France) peuvent être enregistrés. UBP Asset Management (France) considère que toute personne qui l'appelle accepte l'enregistrement de la communication. UBP Asset Management (France) est le nom commercial d'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 | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr

## L'allocation d'actifs constitue notre principale valeur ajoutée pour générer de la surperformance

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

- ◆ Indicateurs macroéconomiques avancés «propriétaires» (historique de près de 20 ans)
- ◆ Analyse détaillée des données pertinentes issues des cycles économiques mondiaux
- ◆ Analyse détaillée des politiques monétaires des banques centrales

### 2. Identification des thèmes de marché clés

- ◆ Politiques monétaires: opérations LTRO, assouplissement quantitatif (QE)
- ◆ Crise de la dette souveraine en Europe
- ◆ Réglementation bancaire (p. ex. accords de Bâle III)

### 3. Allocation «top-down»

- ◆ Exposition au «high yield» (de 80% à 120%)
- ◆ Exposition aux taux d'intérêt (de 0 à 2 ans)
- ◆ Exposition géographique: principalement sur le «high yield» européen et, jusqu'à 20%, sur le «high yield» américain

## 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
---	---	---	---	---	---	---

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