

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 - HIGH GRADE EURO INCOME

Optimiser les revenus en EUR tout en maintenant des caractéristiques de risque similaires à celles du marché des obligations d'entreprises «investment-grade» (IG) de la zone euro

UBAM - High Grade Euro Income est un fonds innovant qui offre une exposition liquide au marché «investment-grade» européen, au travers d'un processus d'investissement «top-down».

### Points forts

- ◆ Une surperformance des stratégies CDS par rapport aux solutions en obligations classiques sur le long terme et en période de crise
- ◆ Un portefeuille IG avec 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 en marchés de dérivés et marchés obligataires IG européens

### Thèse d'investissement

UBAM - High Grade Euro Income vise à optimiser les revenus en EUR, tout en maintenant les mêmes caractéristiques de risque que celles du marché des obligations d'entreprise «investment-grade» (IG) en euro. Le fonds a recours, pour l'exposition de crédit, à des indices CDS liquides «clearés» (exécutés via une chambre de compensation) et, pour l'exposition aux taux, à des «futures» sur les taux d'intérêt obligataires.

### Caractéristiques du fonds

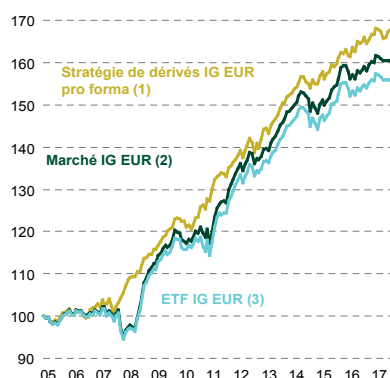
UBAM - High Grade Euro Income est un fonds innovant qui offre une exposition liquide au marché IG européen, avec le maintien d'une liquidité abondante grâce au recours exclusif à des indices CDS pour l'exposition de crédit.

Le marché des indices CDS IG se caractérise par une liquidité élevée – dans toutes les conditions de marché –, notamment par rapport aux obligations traditionnelles, avec des écarts entre le prix acheteur et le prix vendeur très faibles et stables.

Au point neutre, les caractéristiques de risque du fonds en termes d'exposition aux taux d'intérêt et aux spreads de crédit correspondent à celles du marché IG européen.

UBAM - High Grade Euro Income est géré activement, avec la possibilité de faire varier de +/- 2 ans les taux d'intérêt ainsi que les spreads de crédit, et d'allouer au maximum 25% au marché américain.

### Surperformance d'une stratégie de dérivés IG EUR vs le marché IG EUR



|   | Stratégie (1) | Marché obligataire (2) | ETF (3)             |
|---|---------------|------------------------|---------------------|
| Performance annualisée                          | 4,3%          | 3,8%                   | 3,6%                |
| Volatilité annualisée                           | 2,9%          | 3,6%                   | 3,7%                |
| Ratio de Sharpe <sup>a)</sup>                   | 1,6           | 1,1                    | 1,0                 |
| Perte cum. max. («max. drawdown») <sup>b)</sup> | -4,6%         | -7,7%                  | n.a. <sup>(*)</sup> |

(\*) non pertinent: aucun historique en 2008 pour l'ETF. L'ETF a été lancé le 9 mars 2009. La performance et la volatilité annualisées ci-dessus correspondent à un composite constitué de l'indice de référence de l'ETF avant le 9 mars 2009 et des performances nettes de l'ETF depuis le 9 mars 2009.

Sources: UBP, Bloomberg Finance L.P., JP Morgan, au 29.06.2018, depuis le 31.12.2005. La performance brute n'inclut pas les frais ou commissions de gestion applicables. Les performances pro forma sont des hypothèses (elles ne reflètent par le trading opéré au sein des comptes réels) et elles sont fournies uniquement à titre d'information. Les performances pro forma et les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.

(1) Composite pro forma, après frais en EUR: indice iTraxx Main Europe (spread ajusté pour l'indice ERL0) + «future» sur le Bund 5 ans («modified duration») (sensibilité aux taux d'intérêt) ajustée pour l'indice ERL0) + indice Eonia (performance totale). Les frais appliqués sont un TER («total expense ratio») de 35 pb.

(2) Indice ICE BofAML Euro Large Cap Corporates (ERL0): performance totale avant frais en EUR.

(3) Composite: à partir du 09.03.2009 – date de lancement de l'ETF = iShare Core € Corp Bond UCITS ETF, après frais (TER = 20 pb); avant le 09.03.2009 = indice Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond (pas de frais), i. e. l'indice de référence de l'ETF.

a) Pas de taux sans risque; b) «Maximum drawdown»: «peak-to-trough».

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



## Processus d'investissement

Le processus d'investissement d'UBAM - High Grade Euro Income 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 géographiques. Nos indicateurs internes ont largement démontré leur efficacité au cours des quinze dernières années.
- ◆ Nous identifions les principaux thèmes de marché – notamment les politiques monétaires (opérations LTRO, QE), la crise de la dette souveraine en zone euro et la réglementation bancaire –, ainsi que leurs conséquences sur le marché IG en termes de valorisation et de positionnement des investisseurs.
- ◆ L'allocation «top-down» qui en résulte détermine notre exposition aux taux d'intérêt et aux spreads de crédit, ainsi que notre répartition géographique.

## Paramètres d'investissement

- ◆ Investissement uniquement sur le segment IG
- ◆ Exposition aux taux d'intérêt: +/- 2 ans vs le marché IG EUR
- ◆ Exposition aux spreads de crédit: +/- 2 ans vs le marché IG EUR
- ◆ Exposition maximale au marché américain: 25%

## Equipe d'investissement

- ◆ Une équipe de quatorze spécialistes de l'investissement expérimentés, gérant CHF 18,2 milliards d'actifs obligataires au 31 décembre 2018.
- ◆ Un savoir-faire approfondi dans la gestion d'indices CDS.
- ◆ Les cogérants du 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  |
| Nom du compartiment        | UBAM - High Grade Euro Income                 |
| Forme juridique du fonds   | SICAV ombrelle de droit luxembourgeois, UCITS |
| Date de lancement          | Le 10 juillet 2018                            |
| Prix de souscription/vente | VNI   |
| Devise                     | EUR (USD/CHF/GBP/SEK)                         |
| Souscription/rachat        | Quotidien                                     |
| Commission de gestion      | A: 0,25%; I: 0,15%                            |

## 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 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 rachat de 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 et 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 et le caractère adéquat de tout investissement. De plus, le traitement fiscal de tout investissement dans les (les) 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 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, 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 suisse des fonds étrangers mentionnés dans le présent document est 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

## 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 aux taux d'intérêt: +/- 2 ans
- ◆ Exposition aux spreads de crédit: +/- 2 ans
- ◆ Allocation aux Etats-Unis: max. 25%

## 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 (SRR) se rapporte à la classe de part IC EUR LU1808451352 au 31.01.2019. 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.