

INFORMATIONS CLÉS POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

UBP Aggregate US Dollar Bond

FR0011401660

Ce Fonds est géré par la société de gestion

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS appartenant au groupe Union Bancaire Privée, UBP SA

Objectifs et politique d'investissement

La gestion du Fonds consiste à offrir, sur la durée de placement recommandée (supérieure à 3 ans), une exposition à la courbe des Bons du Trésor Américain et du marché du crédit corporate avec la possibilité d'investir sur des titres de toutes maturités. Cependant, la gestion du fonds ciblera une maturité moyenne de 10 ans +/- 3 années pour les obligations souveraines et une maturité moyenne de 8 ans +/- 2 années pour les obligations crédit.

L'objectif sera de gérer activement l'allocation taux d'intérêt et crédit, l'exposition à la courbe des taux US et aux différents segments du crédit corporate « investment grade », avec une notation minimum de BBB+ selon les analyses de la société de gestion.

A titre indicatif, la performance du Fonds pourra être comparée à un indicateur composite, rebalancé sur une périodicité mensuelle, constitué de 50% de l'indice « ICE BofAML 10-15 Year US Treasury Index » et de 50% de l'indice « ICE BofAML 7-10 Year AAA-A US Corporate Index », calculés coupons réinvestis.

La stratégie du fonds vise une exposition diversifiée au marché obligataire en USD selon une approche Aggregate, c'est-à-dire avec une allocation sur toutes les maturités au marché des Bons du Trésor Américain dans une proportion comprise entre 50% et 100% de son actif net et au marché du crédit corporate investment grade dans une proportion pour ce dernier comprise entre 0% et 50% de son actif net.

La stratégie de sélection des titres hors Bons du Trésor Américain est la suivante :

- gestion discrétionnaire basée sur l'analyse fondamentale du risque crédit des émetteurs ;
- répartition géographique et sectorielle qui intègrent des éléments macro-économiques et visent à éviter une trop grande concentration.

La couverture du risque de change sera discrétionnaire. Le risque de change pourra donc atteindre 100% de l'actif net du Fonds.

La fourchette de sensibilité aux variations des taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le Fonds est géré est comprise entre 0 et 10.

Le Fonds sera investi de 50% à 100% de son actif net en obligations gouvernementales émises par l'Etat américain (Bons du Trésor et Bons du Trésor indexés à l'inflation) et de 0 à 50% de son actif net en obligations émises par des entreprises publiques ou privées (crédit corporate). Les titres de crédit corporate incluent notamment les émissions, émises ou garanties, par des états (Sovereigns) ainsi que les émissions, émises ou garanties, par des organismes supranationaux (Supranationals) à l'exception des émissions de titres souverains ou quasi-souverains européens (Royaume-Unis compris) libellés en USD. Les titres de crédit corporate devront être « investment grade », c'est-à-dire avoir une notation minimum de BBB+ basée sur la seconde meilleure notation entre les 3 agences (S&P, Moody's et Fitch) et selon les analyses de la société de gestion. En cas de dégradation de la notation officielle ou interne d'un titre en-deçà de la limite autorisée, la société de gestion devra procéder à sa cession dans les meilleurs délais et dans une limite n'excédant pas 6 mois.

Le Fonds ne sera exposé qu'à des émetteurs ou des garants des Etats-Unis et de pays membres de l'OCDE également identifiés comme marchés développés (« advanced Economies ») selon la définition du Fonds Monétaire International (FMI).

Le Fonds pourra utiliser des instruments dérivés dans un but de couverture des risques de taux, et/ou de change, et dans un but de reconstitution de l'exposition synthétique aux risques de taux.

Le Fonds pourra utiliser des titres intégrant des dérivés dans la limite de 100% de l'actif net.

L'investisseur a la faculté d'obtenir le remboursement de ses parts chaque jour de bourse ouvré à Paris jusqu'à 12 heures (heure de Paris), à l'exception des jours fériés légaux et des jours de fermeture partielle (early close) en France ainsi que des principaux pays hôtes des investissements du Fonds (c'est-à-dire les Etats-Unis).

Le Fonds peut opter pour la distribution et/ou la capitalisation et/ou le report des sommes distribuables (résultat net et plus-values nettes réalisées).

Recommandation : ce Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans les 3 ans.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible,

A risque plus élevé,



La catégorie de risque 4 reflète un potentiel de gain et/ou de perte modéré de la valeur du portefeuille.

Ceci s'explique par des investissements en obligations sur le marché américain.

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 à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Risque(s) important(s) pour le Fonds non pris en compte dans cet indicateur :

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de défaillance d'une contrepartie, par exemple dans le cadre d'instruments financiers à terme conclus de gré à gré, la conduisant à un défaut de paiement. Ainsi le défaut de paiement d'une contrepartie pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de crédit : Le Fonds peut être soumis au risque de dégradation de la notation d'une dette ou de défaut d'un émetteur. Ce risque peut affecter une obligation individuellement, ou l'ensemble du portefeuille en cas de dégradation généralisée des spreads de crédit. La réalisation du risque pourrait amener la valeur liquidative du Fonds à baisser.

Risque de liquidité : Le Fonds peut investir dans des titres susceptibles d'avoir un niveau de liquidité relativement faible dans certaines conditions exceptionnelles où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, ce qui pourraient les rendre sensibles à des mouvements significatifs d'achat / vente.

Risque lié à l'utilisation de produits dérivés : Le Fonds est exposé au risque lié à l'utilisation de produits dérivés, notamment en raison de la possibilité pour le Fonds de se couvrir ou de s'exposer aux différents marchés par le biais de contrats à terme. L'utilisation des instruments dérivés peut en conséquence augmenter ou réduire la sensibilité du Fonds aux mouvements de marché que ceux-ci soient à la baisse ou à la hausse.

Les détails complets de la description des risques figurent au passage intitulé « Profil de risque » du prospectus.

Frais

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée	2%* Maximum
Frais de sortie	5%** Maximum

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

Frais prélevés par le Fonds sur une année

Frais courants	0.40%
----------------	-------

Frais prélevés par le Fonds dans certaines circonstances

Commission de performance	Néant
---------------------------	-------

Les frais d'entrée et de sortie affichés sont des taux maximum. Dans certains cas, les frais payés peuvent être inférieurs. L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

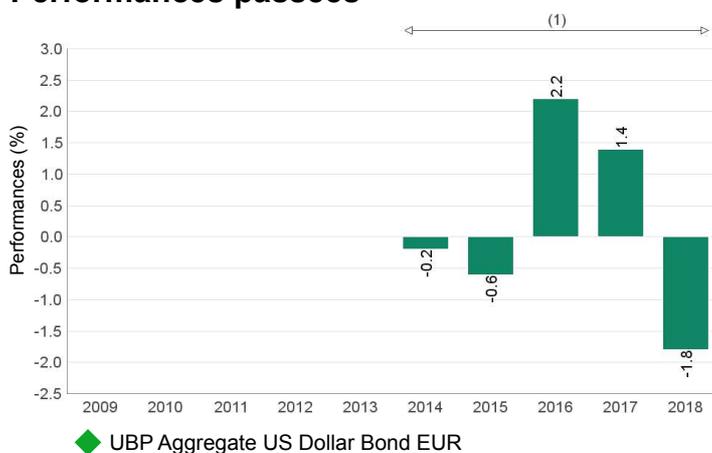
Les frais courants indiqués sont une estimation basée sur le montant total attendu de frais prévu. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Il exclut les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation, à l'exception des frais d'entrée et de sortie payés par le Fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre Fonds.

Pour plus d'information sur les frais du Fonds, veuillez vous reporter au passage intitulé « Frais et commissions » du prospectus, disponible sur demande auprès de la société de gestion.

*5 % maximum en cas de souscription au nominatif pur, 2% maximum dans les autres cas, entièrement rétrocédés à des tiers.

**Commission de rachat non acquise au Fonds rétrocédée à des tiers.

Performances passées



Les performances affichées dans le diagramme ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Les performances annualisées sont calculées après déduction de tous les frais prélevés par le Fonds, en tenant compte des dividendes nets réinvestis.

Date de création du Fonds : 20/02/2013

Devise de référence : EUR

(1): A compter du 21/03/2019, l'objectif de gestion et la politique d'investissement du Fonds ont été modifiés. Le Fonds UBI Corporate US Dollar Bond devient UBP Aggregate US Dollar Bond.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

Fonds tous souscripteurs destiné plus particulièrement à CNP et à ses filiales.

Le dernier prospectus et les derniers documents d'informations périodiques réglementaires, ainsi que toutes autres informations pratiques sont disponibles en français gratuitement auprès de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, France.

Le Fonds propose d'autres parts pour des catégories d'investisseurs définies dans son prospectus.

La valeur liquidative est disponible sur simple demande auprès de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., 116, avenue des Champs Elysées, 75008 Paris, France et sur son site internet : www.ubpamfrance.com.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès de votre conseiller financier.

Les parts du Fonds ne doivent être ni offertes ni vendues ni transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions). Par ailleurs, elles ne sont pas accessibles à une US Person.

La responsabilité de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.

Les informations relatives à la politique de rémunération de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) S.A.S., dont, entre autres, une description de la manière dont sont calculés les rémunérations et les avantages, des personnes responsables de leur attribution et, le cas échéant, de la composition du comité de rémunération, sont disponibles sur www.ubpamfrance.com. Un exemplaire papier peut être obtenu gratuitement sur demande au siège social du Fonds.

Le Fonds est agréé en France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). UBP Asset Management (France) est le nom commercial de Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, une société de gestion agréée par la France sous le n°GP98041 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 21/03/2019.