

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Classe I EUR (action de capitalisation)

Factsheet | février 2022 Pour investisseurs qualifiés

CARACTÉRISTIQUES

Sicav luxembourgeoise (UCITS, Partie I - loi du 17 décembre 2010)
LUXEMBOURG
EUR
112,59
1,45
4,82 %
11057350234315999,00
EUR 50,02 mio
23 novembre 2016
-
Daily
Daily
www.ubp.com
0,25 %
BB-
23
LU1509922495
34324088
UEHYIEC LX

(*) Rendement («yield-to-worst») : marge de crédit + «roll-down» attendu à 12 mois + taux d'intérêt en EUR.

A risque plus faible,

A risque plus élevé.

rendement potentiellement plus faible

rendement potentiellement plus élevé

2

7 6

RISQUES SPÉCIFIQUES

3

- 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 des conditions tarifaires favorables.
- Risque de contrepartie : L'utilisation de dérivés de gré à gré expose le Fonds 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

	Fonds*	Indice
Scores de qualité ESG	5,36	
Environnement	4,36	
Société	8,03	
Gouvernance	7,42	
Source: @2019 MSCL ESG Research I	I.C Reprodu	uit avec

Source: @2019 MSCI ESG Research LLC - Reproduit avec autorisation. La méthodologie MSCI, utilisée pour calculer le score de qualité ESG, a été modifiée en avril 2019.
"Sur la base des positions obligataires uniquement (hors liquidités)
"(tonnes de C02e par million d'USD de chiffre d'affaires)

PORTEFEUILLE EN OBLIGATIONS LIBELLÉES EN EUR

PRÉSENTATION DU FONDS

Le Fonds cherche à accroître le capital et à générer un revenu, principalement par le biais d'investissements dans des marchés à haut rendement via l'utilisation de Credit Default Swaps (« CDS »).

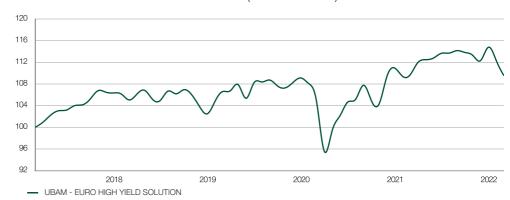
Le Fonds est activement géré et bien diversifié. Il se compose de CDS pour le risque de crédit et de titres de créance de qualité supranationaux souverains et d'organismes gouvernementaux libellés en EUR pour le risque de taux d'intérêt.

Le Fonds n'est pas géré par rapport à un indice de référence.

Le Fonds peut ajuster son exposition globale aux rendements élevés de 80 à 120 %. Le risque de taux d'intérêt peut être modulé.

Les obligations à haut rendement sont émises par des entités dont l'activité est plus sensible au cycle économique, leur taux d'intérêt est par conséquent plus élevé que celui des obligations investment grade, et ce afin de compenser le risque plus élevé. L'exposition aux obligations à haut rendement se fait par le biais d'indices CDS compensés et diversifiés de haut rendement. Les indices CDS offrent une exposition liquide à haut rendement et comportent un risque minime de taux d'intérêt.

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE EUR (NET DE FRAIS)



Performance sur 5 ans ou depuis le lancement. Source des données: UBP. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la performance. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les investissements peuvent voir leur valeur baisser ou croître.

PERFORMANCE HISTORIQUE EUR (NET DE FRAIS)

		YTD	2021	2020	2019	2018	2017
UBAM - EURO HIGH YIELD	SOLUTION	-4,53 %	3,49 %	1,66 %	6,43 %	-3,62 %	6,42 %
		Février 2022	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis lancement
UBAM - EURO HIGH YIELD	SOLUTION	-2,35 %	-2,43 %	-0,06 %	2,81 %	9,58 %	12,59 %

Depuis le lancement. Source des données: UBP. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur la performance. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs. Les investissements peuvent voir leur valeur baisser ou croître. Indiquées dans la devise de la catégorie de parts, les performances passées intègrent les dividendes réinvestis, et elles sont exprimées brutes des frais courants. Le calcul ne tient pas compte des frais de vente et autres coûts, des prélèvements d'impôts et des coûts applicables que l'investisseur doit acquitter. Ainsi, sur un montant investi d'EUR 100 avec des frais d'entrée de 1%, l'investissement effectif s'élèverait à EUR 99. Par aillieurs, d'autres coûts peuvent être imputés à l'investisseur (p. ex. prime d'émission ou droits de garde prélevés par l'intermédiaire financier).

POSITIONS PRINCIPALES

Monnaie	Echéance	Poids
EUR	22.06.2024	6,5%
EUR	25.05.2024	6,5%
EUR	15.07.2024	6,4%
EUR	15.07.2024	6,1%
EUR	15.01.2024	5,1%
EUR	22.10.2023	4,9%
EUR	15.07.2023	4,2%
EUR	05.04.2024	4,1%
EUR	25.03.2024	4,0%
EUR	22.06.2023	4,0%
	EUR	EUR 22.06.2024 EUR 25.05.2024 EUR 15.07.2024 EUR 15.01.2024 EUR 22.10.2023 EUR 15.07.2023 EUR 05.04.2024 EUR 25.03.2024

Source des données: UBF

SPREAD MOYEN DE L'EXPOSITION DU FONDS

SPREAD MOYEN

RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE DE L'EXPOSITION HIGH YIELD



Source des données: UBF

ADMINISTRATION

Société de gestion

UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

Distributeur général, représentant suisse et agent payeur en Suisse

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1

Agent payeur, administratif, enregistreur et de

CACEIS Bank Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Banque dépositaire

BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Deloitte Audit S.à.r.l, 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

Forme juridique

Sicav luxembourgeoise (UCITS, Partie I - loi du 17 décembre 2010)

ENREGISTREMENT ET DOCUMENTATION

Pays où la distribution est autorisée

En fonction des pays, certaines classes d'actions peuvent ou non être enregistrées pour distribution au public. Les classes d'actions enregistrées font l'objet d'un Document d'Information Clef pour Investisseurs ("DICI"). Les investisseurs sont invités à se renseigner sur les classes enregistrées ou à demander les DICIs afférents auprès du siège du Fonds, du distributeur général (Union Bancaire Privée, UBP SA -Genève) ou du représentant local de leur pays.

Siège social UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

Représentants

Allemagne Sal. Oppenheim Jr. & Cie. KGaA, 4 Unter Sachsenhausen, D-50667 Köln

Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles Belgique

Espagne

Allfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona

Italie

State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Allfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, 20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo

Royaume-Uni Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH

Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore branch, Level 24, One Raffles Quay, South Singapour

Tower, Singapore 048583

Suisse Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1

AUTRES PAYS Pays où la distribution est autorisée : Pays-Bas

GLOSSAIRE

Benchmark Indice servant de base de comparaison pour la performance d'un fonds de placement. Egalement appelé indice de référence ou indice de comparaison.

Produit dérivé
Un produit dérivé est un instrument financier dont le prix est déterminé par l'évolution du cours d'une variable de référence (le sous-jacent). Les sous-jacents peuvent être des actions, des indices d'actions, des emprunts d'Etat, des devises, des taux d'intérêt, des matières premières (blé, or, etc.), mais aussi des swaps. Les instruments financiers dérivés peuvent prendre la forme d'une opération à terme ferme ou d'une option et se négocient soit sur les marchés à terme à des conditions standards, soit hors bourse (over-the-counter, OTC) à des conditions librement négociées. Dans certaines circonstances, les fluctuations de cours du sous-jacent entraînent une variation beaucoup plus forte des cours du produit dérivé concerné. Les produits dérivés permettent de couvrir des risques financiers (hedging), de spéculer sur des fluctuations de cours (trading) ou d'exploiter des écarts de prix entre les marchés (arbitrage).

Duration

La duration représente la durée moyenne jusqu'au versement. Ce paramètre est utilisé pour mesurer l'influence de la variation des taux d'intérêt sur le cours d'une obligation ou d'un fonds obligataire. La duration est définie en années (p. ex. une duration de 3 ans signifie que la valeur d'une obligation augmenterait de 3% si les taux baissaient de 1%, et inversement).

Obligations «high yield»

Obligations à haut rendement très risquées. Les émetteurs de ce type de titres sont souvent des entreprises présentant une solvabilité faible.

Fonds «high yield»

Fonds d'obligations à haut rendement (obligations présentant une solvabilité médiocre).

«Investment-grade»

Une notation fournit des renseignements sur la solvabilité d'un débiteur. Plus la notation est élevée, plus la probabilité d'un défaut de paiement du débiteur est faible. On établit une distinction entre les obligations de qualité élevée («investment-grade») et les titres spéculatifs (obligations «high yield» ou obligations spéculatives («junk bonds»)). Standard & Poor's note les obligations «investment-grade» de AAA à BBB, tandis que, chez Moody's, les notes «investment-grade» s'échelonnent entre Aaa et Baa.

Swap de défaut de crédit (Bundesbank) Un swap de défaut de crédit (Credit Default Swap, CDS) est une forme d'assurance contre

risque de défaut de crédit. En concluant un contrat d'échange (swap) de défaut de crédit, le garant (l'assureur) s'engage à fournir un paiement compensatoire au bénéficiaire de la garantie en cas de réalisation d'un événement de crédit préalablement défini (p. ex. défaut ou retard de paiement). En contrepartie, le bénéficiaire de la garantie verse une prime d'assurance au garant. Le montant de la prime CDS dépend notamment de la solvabilité

du débiteur de référence, de la définition de l'événément de crédit et de la durée du contrat.

LE PRÉSENT DOCUMENT EST UNE PUBLICATION MARKETING. Il reflète l'opinion de l'Union Bancaire Privée, UBP SA ou d'une entité du Groupe UBP (ci-après l'«UBP») à la date de son émission. Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé 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 d'adresser un tel document. Le présent document a été produit sur la base des meilleurs efforts possibles; il est fourni uniquement à titre d'information et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou

de vente d'un quelconque titre, sauf mention contraire. Les opinions exprimées dans le présent document 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. Il est conseillé aux investisseurs

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. Il est conseillé aux investisseurs de vérifier, avant d'effectuer une quelconque transaction, si elle est adaptée à leur situation personnelle, et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur le plan financier, réglementraire et fiscal, en recourant le cas échéant à des conseillers professionnels. Les informations et les analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, l'UBP ne garantit ni l'actualité, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou aux dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations et les appréciations sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. LES PERFORMANCES PASSÉES N'OFFRENT AUCUNE GARANTIE QUANT AUX NÉSULTATS ACTUELS OU FUTURS. Ce document n'a pas été produit par le département d'analyse financière de l'UBP et ne peut donc être considéré comme de la recherche financière. Les investissements mentionnés dans le présent document peuvent comporter des risques qu'il est difficile de quantifier et d'intégrer dans l'évaluation des investissements.

Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans le fonds ou le compartiment mentionné, dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition. Le présent document ne saurait remplacer le prospectus et les autres documents juridiques qui peuvent être obtenus gratuitement auprès du siège du fonds.

Toute souscription non fondée sur le dernier prospectus, DICI/KIID, ou rapport annuel ou semestriel du fonds ne saurait être acceptée. Le présent document est confidentiel et destiné uniquement à la personne à laquelle il a été remi

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Grand-Duché de Luxembourg. L'Union Bancaire Privée, UBP SA 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) et elle est réglementée par l'Autorité de conduite financière (Financial Conduct Authority, FCA).