

Rendements attrayants grâce à une courte duration

UBS Bond Fund – Short Term Credit (USD)

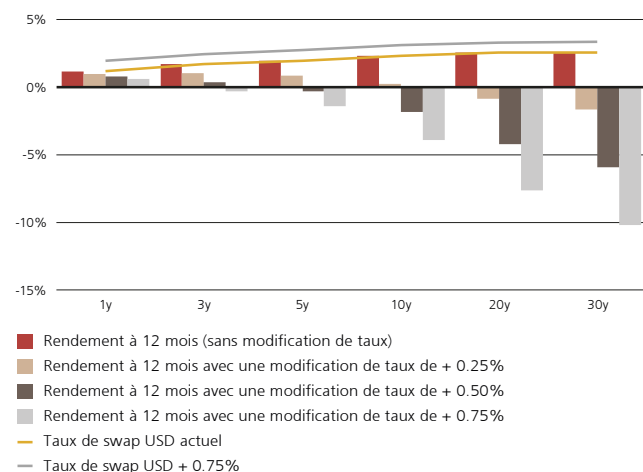
Une réduction de la duration est un moyen éprouvé contre une possible hausse des taux d'intérêts. Le fonds UBS Short Term Credit (USD) peut nettement réduire le risque de taux, tout en offrant, grâce à la prise de risques de crédit, un potentiel de rendement supérieur au fonds classique du marché monétaire.

Evolution des taux d'intérêts aux Etats-Unis: tendance à la hausse

En raison de l'amélioration de la situation économique aux Etats-Unis, la Banque centrale (Fed) continue de rompre progressivement avec la politique monétaire expansionniste. En cas d'amélioration persistante de la conjoncture, d'autres hausses des taux d'intérêts sont attendues, ce qui pourrait entraîner des pertes de cours pour les investissements à moyen et long terme. Les placements à revenu fixe de courte durée sont en revanche moins sensibles aux taux et offrent ainsi une meilleure protection contre les risques de taux. Le graphique ci-dessous illustre comment une modification de taux de quelques points de base seulement peut se répercuter sur les rendements à long terme. En partant de l'hypothèse de taux d'intérêts toujours croissants, il est donc judicieux, dans le contexte de marché actuel, d'examiner la duration du portefeuille obligataire et d'ajouter si nécessaire plus de titres de duration plus courte.

Analyse de scénario

Pour une hausse de taux de 0,25% déjà, les rendements de placements à moyen terme sont négatifs.



Source: Bloomberg, données au 30 décembre 2016. Hypothèse d'un déplacement parallèle de la courbe des intérêts de respectivement 25, 50 ou 75 points de base au cours d'une année sur différentes durées sur la base de taux de swap USD.



Gestion des risques de taux – Emprunts solides

Le UBS (CH) Investment Fund – Short Term Credit (USD) II investit aussi bien dans les obligations d'entreprise de courte durée et les floating rate notes de qualité «investment grade» que dans les papiers monétaires en dollars américains. Un placement dans des titres d'autres monnaies est en outre possible si cela apporte une plus-value, le risque de change étant cependant protégé par rapport au dollar américain. L'équipe de gestion de portefeuille recourt activement à des dérivés afin de gérer le risque de taux et de couvrir l'exposition aux risques de crédit et de change. Lors de la sélection des titres et de la composition du portefeuille, l'accent est clairement mis sur la bonne qualité: le fonds investit actuellement plus de 80% des actifs dans des débiteurs des catégories AAA à A (la notation moyenne du portefeuille doit correspondre en tout temps au moins à une notation S&P «A-»). Les gestionnaires de portefeuille peuvent recourir pour cela au soutien de la recherche de crédits interne. UBS dispose dans le monde de plus de 150 experts au revenu fixe. Au vu du très large univers de placements de ce fonds, il s'agit là d'un avantage significatif.



Opportunités

- Rapport risques-rendement attrayant par rapport aux placements monétaires classiques – le potentiel de rendement supérieur est notamment obtenu par la prise de risques de crédit plus importants
- Gestion des risques de taux dans le portefeuille global par une durée courte de 1 an maximum
- Placements relativement sûrs grâce à des investissements dans des titres d'entreprises de renommée internationale
- Couverture d'éventuels risques de change par rapport au dollar américain
- Pas de securities lending
- Fonds institutionnel régi par le droit suisse – aucun droit de timbre



Risques

- Les emprunts «investment grade» ont un risque de crédit faible à moyen – en cas de faillite du débiteur, des pertes sont possibles
- Le fonds peut investir dans des placements de faible liquidité qui, dans certaines conditions du marché, ne se vendent que difficilement
- Le fonds a recours à des dérivés, ce qui peut entraîner des risques supplémentaires comme ceux de contrepartie

Caractéristiques

Fondsname	UBS (CH) Investment Fund – Short Term Credit (USD) II
Domicile du fonds	Suisse
Autorité de surveillance	Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA)
Gestion de portefeuille	UBS Asset Management
Direction du fonds	UBS Fund Management (Suisse) SA
Banque dépositaire	UBS Switzerland AG
Exercice financier	du 1 ^{er} octobre au 30 septembre
Evaluation	quotidienne (jours ouvrables bancaires en Suisse)
Emission / rachat	quotidienne (jours ouvrables bancaires en Suisse)
Date de valeur	Jour de négoce + 3 jours ouvrables bancaires
Heure de clôture pour émission/ rachat/conversion	15h00 HEC
Distribution	non
Monnaie de compte	USD
Indice de référence	Libor USD à 3 mois
Classe	I-X
Valor / ISIN	25 620 273 / CH0256202737
Date de lancement	05.11.2014

Frais

Classe	I-X
Volume	grille tarifaire individuelle
Commission forfaitaire p.a.	en fonction du volume du mandat

Souhaitez-vous investir dans ces fonds?

Votre interlocuteur UBS se fera un plaisir de vous conseiller.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif. Réserve aux investisseurs qualifiés. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. UBS SA ainsi que les autres membres du Groupe UBS sont autorisés à prendre des positions d'achat et de vente sur les titres et les autres instruments financiers mentionnés dans le document. Fonds UBS de droit suisse. Avant d'investir dans un produit, veuillez lire le dernier prospectus en date avec la plus grande attention. Il se peut que les produits ou titres décrits dans le présent document soient inadaptés ou interdits à la vente dans diverses juridictions ou pour certains groupes d'investisseurs et les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance représentée ne tient pas compte de commissions et de frais éventuels prélevés lors de la souscription et du rachat de parts. Les commissions et les frais peuvent influencer négativement sur la performance. Si la monnaie d'un instrument ou d'un service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire précis. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement. Toute reproduction, distribution ou réédition du présent document, quel qu'en soit l'objectif, est interdite sans l'autorisation expresse d'UBS SA. Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Asset Management. Ce document contient des hypothèses qui constituent des anticipations et qui comprennent, de manière non exclusive, des hypothèses relatives au développement futur de nos affaires. Si ces anticipations représentent notre appréciation et nos prévisions relatives au développement futur de nos affaires, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire en sorte que l'évolution et les résultats réels diffèrent matériellement de nos attentes. Les prospectus, les prospectus simplifiés ou Informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus gratuitement auprès d'UBS SA, case postale, CH-4002 Bâle ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle.

© UBS 2017. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés. Janvier 2017