



THE DRIVE YOU DEMAND

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien gemäss den anwendbaren Gesetzen

## UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

**Flexible, global ausgerichtete festverzinsliche Strategie für alle Marktbedingungen mit niedriger Volatilität**

UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income bietet eine flexible, global ausgerichtete Strategie an den Anleihemärkten mit niedriger Volatilität (unter 2%). Angestrebt wird eine Rendite von +2%.

### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Uneingeschränkte Flexibilität, um in die attraktivsten Sub-Segmente der globalen Anleihemärkte zu investieren;*
- ◆ *Erprobte Fähigkeit zur Erzielung regelmässiger Überschussrenditen gegenüber Geldmarktanlagen bei extrem niedriger historischer Volatilität;*
- ◆ *Sehr attraktives Rendite/Risiko-Profil.*
- ◆ *Der Fonds ist darauf ausgerichtet, von steigenden Zinsen zu profitieren, dank einer modifizierten Duration zwischen -2 Jahren bis +4 Jahren*
- ◆ *Zentraler Risiko-Management-Ansatz sieht Abgleich zwischen Top-down-Risikobudgetierung und Bottom-up-Risikokontrolle vor.*
- ◆ *Keine Korrelation zu den wichtigsten Assetklassen.*

### Warum sich eine Investition lohnt

In einem von moderatem Wachstum und niedrigen Zinsen geprägten Umfeld können traditionelle indexgebundene Strategien die Renditeerwartungen der Anleger nicht erfüllen.

Im Laufe der verschiedenen Markt- und makroökonomischen Zyklen bieten globale Anleihe-segmente nicht die gleichen Anlagechancen. Ein globales benchmarkfreies Anleihenportfolio kann anhand einer makroökonomischen Top-down-Analyse zur Bestimmung potentieller Renditen mehr Investmentmöglichkeiten identifizieren und ausschöpfen.

Eine flexible Allokation an den globalen Anleihemärkten ermöglicht es, in allen Wirtschafts- und Marktphasen einen Mehrwert zu generieren und durch Diversifikation die Volatilität zu senken.

Globale Absolute-Return-Strategien ohne Benchmark erfordern eine disziplinierte Risikoüberprüfung und einen Liquiditätsschwerpunkt.

### Fondskonzept

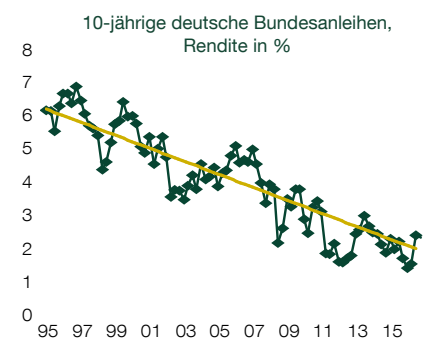
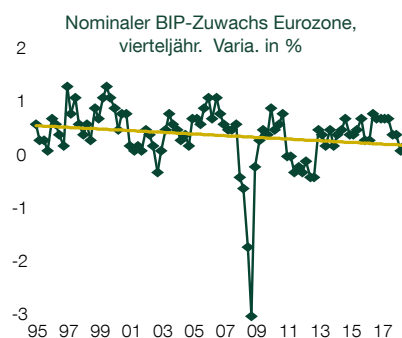
Der Fonds wird nach dem Top-down-Ansatz verwaltet und strebt über Investitionen an den internationalen Kredit- und Zinsmärkten ein über alle makroökonomische Phasen und Marktzyklen hinweg ausgewogenes Risiko/Renditeprofil an. Die Unabhängigkeit gegenüber einer Benchmark und die Bevorzugung liquider Instrumente erlaubt es, proaktiv in die interessantesten Marktsegmente zu investieren. Der Fonds soll in einem Umfeld mit negativen oder Nullzinsen Überschussrenditen erzielen.

Erklärtes Ziel ist es, den Anlegern die gesicherte Rendite einer Obligation zu bieten, selbst wenn die Zinsen steigen. Die modifizierte Duration kann zwischen -2 und +4 Jahren variieren.

Asset Allokation und Portfoliokonstruktion werden einer strikten Risikokontrolle unterworfen, um Verluste zu minimieren und die Volatilität zu glätten. Das Risikomanagement steht im Zentrum und basiert auf der Abstimmung zwischen einer Risikobudgetierung nach dem Top-down-Prinzip und einer Risikokontrolle nach dem Bottom-up-Ansatz. Die Korrelation der Anlageklassen untereinander in Stress-Szenarien ist für die Risikobudgetierung zentral. Die Fondsmanager können für alle Zyklen und Marktbedingungen eine robuste risikobereinigte Performancehistorie vorweisen.

### Niedrige Renditen infolge struktureller und demografischer Faktoren

Nominaler BIP-Zuwachs Eurozone ggü. deutschen Renditen seit 1996



## Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf folgenden drei Kriterien:

- ◆ Top-down-Prinzip: anhand der Analyse makroökonomischer Fundamentaldaten, Stimmungs- und Bewertungsindikatoren bestimmt das Fondsmanagement marktübergreifende Themen und stellt eigene Investment-These auf.
- ◆ Asset Allokation: nach einer eingehenden Risiko-Analyse, die auch Volatilität, Korrelation und Verlustrisiko in normalen und Stress-Szenarien berücksichtigt, fliessen die erörterten Investment-Thesen in eine globale Asset Allokation ein.
- ◆ Bottom-up-Ansatz: fundamentale Kredit- und Relative-Value-Analyse ergänzen den Aufbau des endgültigen Portfolios. Überkreuztests ermöglichen Abstimmung zwischen dem Portfolio- und Asset-Allokation-Risiko.

## Investmentkriterien

- ◆ Zinssensitivität: -2 bis +4 Jahre
- ◆ Mindestrating: B-
- ◆ Maximale Gewichtung in Nicht-IG-Werten: 50%
- ◆ Maximale Gewichtung Schwellenmärkte: 40%
- ◆ Maximale Gewichtung Devisenmärkte: 30%

## Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- ◆ Integriertes Team mit Spezialisten in allen Gebieten: von makroökonomischem zu fundamentalem Research an den Anleihemärkten über quantitative und Relative-Value-Analyse zu Trading und Orderausführung.
- ◆ Die Co-Manager Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub setzen seit mehr als 15 Jahren erfolgreich Kreditstrategien um.

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	19. Juni 2013
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	AP: 0.50%; IP: 0.25%
Performancegebühr	AP, IP: 20%, falls Fondspersformance 1% über Eonia

## Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informationszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise) Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Privée, UBP SA (-UBP-) oder einer Zweigstelle derselben nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP zum Datum seiner Veröffentlichung. Dieses Dokument ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als qualifizierte Anleger gelten sowie für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien wie sie in den anwendbaren Gesetzen definiert werden (nachfolgend zusammen -die relevanten Personen-). Dieses Dokument ist nur für relevante Personen bestimmt; keine anderen als die relevanten Personen sollen auf der Grundlage dieses Dokuments handeln oder darauf vertrauen. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. Dieses Dokument richtet sich auch nicht an Personen oder Zweigstellen, für die eine Zustellung desselben gesetzswidrig ist. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder an US-Persons (einschliesslich US-Bürger, die ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika ansässig sind) ausgehändigt oder übermittelt werden. Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Er ist nicht das Ergebnis von Finanzanalysen oder Research und unterliegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. Die UBP gibt keine Gewähr, dass vorliegende Dokumente zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb die UBP jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. Die UBP gibt keine Gewähr, dass vorliegende Dokumente zu ergänzen oder allfällige, in der Folge ersichtliche Ungenauigkeiten zu beheben. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Kapitalinvestitionen sind mit Risiken verbunden, und die Anleger könnten den eingangs investierten Betrag nicht vollständig zurückerlangen. Die hier veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder Aussagen zu künftiger Performance sind als vorausblickende Aussagen zu verstehen. Vorausblickende Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Schätzungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungszwecken auf der Grundlage einer Reihe von Erwartungen und Annahmen, die sich nicht unbedingt erfüllen werden. Die realisierte Performance, Resultate, Finanzbedingungen und Prognosen von Anlagen können sich erheblich von den durch vorausblickende Aussagen ausgedrückten oder implizit gemachten unterscheiden. Die angestrebten Erträge unterliegen grundsätzlich bedeutenden wirtschaftlichen und marktbezogenen Unwägbarkeiten, die sich negativ auf allfällige Performances auswirken könnten. Die UBP lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von vorausblickenden Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse und Umstände ab. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines Fonds ausgelegt werden, oder an jede Person, für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung verboten sind. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. Die UBP geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. Die UBP ist in der Schweiz zugelassen und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt. In Grossbritannien hält sie eine Bewilligung der Prudential Regulation Authority. In Grossbritannien untersteht sie der Financial Services Authority (FSA) und in begrenztem Ausmass der Prudential Regulation Authority. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), der letzten Jahres- und Halbjahresberichte oder anderer rechtlicher Unterlagen erfolgen, sind unzulässig. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (die -rechtlichen Fondsunterlagen-) können kostenlos bei Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1 (UBP) bezogen werden. Die -rechtlichen Fondsunterlagen- können zudem kostenlos bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg bzw. bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. UBP fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der hier erwähnten ausländischen Fonds. Die rechtlichen Fondsunterlagen können wie oben angegeben kostenlos bei UBP angefragt werden.

## Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | Postfach 1320 | 1211 Genf 1 | Schweiz | ubp@ubp.com | www.ubp.com

## Input

1. TOP-DOWN	2. ASSET ALLOKATION	3. BOTTOM-UP
<b>Makroökonomisches Szenario und Allokation</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Zyklische und strukturelle Trends, Geldpolitik</li> <li>◆ Politische Entwicklung und übergreifende Marktthemen</li> <li>◆ Stimmungs- und Bewertungsanalyse</li> </ul>	<b>Risiko- und Korrelationsanalyse</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Volatilitäts- und Korrelationsanalyse</li> <li>◆ Stresstests und Verlustszenarien</li> </ul>	<b>Auswahl der Anlageinstrumente</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Fundamentales Kreditresearch</li> <li>◆ Relative-Value-Bewertung: z. B. CDS ggü. Anleihen oder EUR ggü. USD</li> </ul>

## Output

Einschätzungen zur Allokation z. B.	Asset Allokation:	Portfolio
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Wir lassen bei Zinsen Vorsicht walten.</li> <li>▶ Wir setzen auf Spreads bei IG-Unternehmensanleihen.</li> <li>▶ Wir setzen auf einheimische Leader im Bankensektor und hochverzinslichen Segment.</li> </ul>	Duration -2 J  +4 J High Yield 0%  50% EM 0%  40% Nicht-EUR 0%  30%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Auswahl der Emittenten</li> <li>▶ Auswahl der Anlageinstrumente</li> <li>▶ Devisenauswahl</li> </ul>

## Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IPC EUR Anteilklasse LU0940721409 per 31.01.2019. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar. Die Risikokategorie widerspiegelt den Risikograd und das Ertragsprofil: 1 = gering; 2 = niedrig; 3 = begrenzt; 4 = durchschnittlich/moderat; 5 = hoch; 6 = sehr hoch; 7 = höchstes Risiko. Die historischen Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet wurden, sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die diesem Fonds zugewiesene Risikokategorie stellt keine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

\*Seit dem 22. Mai 2018. Früher UBAM - Unconstrained Bond.