

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Auf der Suche nach den attraktivsten Segmenten der globalen Anleihemärkte in Bezug auf ihr Risiko-Ertragsverhältnis

UBAM - Absolute Return Fixed Income bietet eine flexible, auf die globalen Anleihemärkte ausgerichtete Strategie und zielt auf eine Mehrrendite von 4% gegenüber den Geldmarktzinsen ab.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Flexible Asset Allokation über die attraktivsten Segmente der globalen Anleihemärkte hinweg.*
- ◆ *Breitere Diversifikation und niedrigere Korrelation als typische Anleihe-Portfolios dank globaler Ausrichtung und langfristiger Renditen.*
- ◆ *Die Erzielung absoluter Renditen ist in der DNA des Teams verankert und sorgt für hohe, stabile und unkorrelierte Sharpe Ratios.*
- ◆ *14 Spezialisten mit umfassender Expertise der globalen Anleihemärkte und Instrumente setzen ihre besten Ideen um.*
- ◆ *Diszipliniertes Risiko-Management sieht Abgleich zwischen Risikobudgetierung nach dem Top-down-Prinzip und Risikokontrolle nach dem Bottom-up-Ansatz vor.*

Warum sich eine Investition lohnt

Im gegenwärtigen Umfeld mit moderatem Wachstum und niedrigen Zinsen erzielen traditionelle indexfokussierte Strategien niedrigere Renditen als die Anleger gewohnt sind.

Die Dynamik der Anleihemärkte hat sich geändert und erfordert einen flexiblen, benchmarkfreien Ansatz mit globaler Ausrichtung. Anleger mit einem Renditeziel von jährlich 4% sollten Investitionen in den UBAM - Absolute Return Fixed Income in Betracht ziehen.

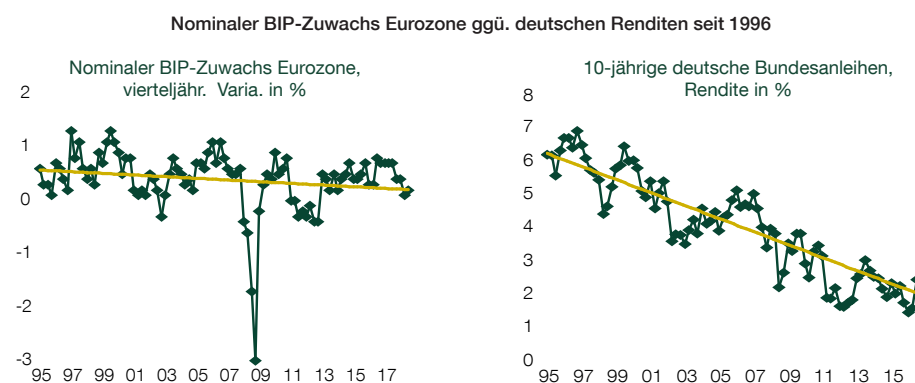
Fondskonzept

Der Fonds strebt unter Anwendung eines Top-down-Ansatzes mit Anlagen an den internationalen Anleihemärkten ein ausgewogenes Risiko/Ertragsprofil in allen makroökonomischen Phasen und Marktzyklen an. Die Unabhängigkeit gegenüber einer Benchmark und die Bevorzugung liquider Instrumente ermöglichen einen pro-aktiven Ansatz, um in die interessantesten Marktsegmente zu investieren. Angestrebt wird eine Mehrrendite gegenüber dem Eonia-Satz von 4% bei einer Volatilität von durchgehend 4%.

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

Die Fondsmanager haben sich einer absoluten Rendite verpflichtet und können für alle makroökonomischen Zyklen und Finanzmarktbedingungen eine solide risikoadjustierte Performancehistorie vorweisen.

Niedrige Renditen infolge struktureller und demografischer Faktoren



Quellen: Bloomberg Finance L.P., UBP, per 31.03.2019.
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf drei Ansätzen:

- ◆ Top-down-Analyse: Makroökonomische Analyse, Identifikation übergreifender Marktthemen, Einschätzung des Geschäftsvertrauens und Bewertungsanalyse bestimmen Investitionsentscheide.
- ◆ Asset Allokation: Nach umfassender Risiko-Analyse, die Volatilität, Korrelation und Verlustanalysen in normalen und Stress-Szenarien miteinbezieht, fliessen die Investitionsentscheide in eine globale Asset Allokation ein.
- ◆ Bottom-up-Analyse: Portfoliokonstruktion stützt sich auf fundamentales Kredit-Research und Relative-Value-Analyse. Überkreuzanalyse ermöglicht Abstimmung zwischen Portfolio- und Asset- Allokation-Risiko.

Investmentkriterien

- ◆ Maximales Exposure hochverzinsliches Segment: 80%
- ◆ Maximales Exposure Schwellenmärkte: 60%

Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in verschiedenen 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.
- ◆ Als Co-Manager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit 15 Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Absolute Return Fixed Income
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	20. Juni 2014
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	AP: 0,65%; IP: 0,42%
Performancegebühr	A, I: 20% über Eonia + 2%

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 gesetzeswidrig 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 hat die Informationen aus Drittquellen nicht geprüft und gibt keine Gewähr für ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit. Die hier enthaltenen Informationen, 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, das vorliegende Dokument 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 und Aussagen zu künftiger Performance sind als voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche 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 voraussichtliche 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. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz des betreffenden Fonds oder bei der UBP angefragt werden können. Die hierin geäußerten Meinungen berücksichtigen weder die persönliche Situation eines Anlegers noch seine Zielsetzungen oder spezifischen Bedürfnisse. Anleger sollten in Bezug auf die erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition im/in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab und kann künftig Änderungen erfahren. Die Anleger sollten die im Prospekt oder in anderen Rechtsunterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen oder Währungen, noch zu Investitionen in jenen Gerichtsbarkeiten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unzulässig sind, 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 ungültig. 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

Makroökonomische Analyse

- ◆ Zyklische und strukturelle Trends, Geldpolitik
- ◆ Politische Entwicklung und übergreifende Marktthemen
- ◆ Stimmungs- und Bewertungsanalyse

2. Asset Allokation

Risikoanalyse und Begrenzung

- ◆ Volatilitäts- und Korrelationsanalyse
- ◆ Stresstests und Verlustszenarien

3. Bottom-up

Bottom-up-Kreditresearch und Bewertungsanalyse

- ◆ Fundamentales Kredit-Research
- ◆ Relative-Value-Bewertung: z.B. CDS ggü. Anleihen oder EUR ggü. USD

Output

Anlageentscheidungen, z. B. Asset Allokation z. B.

Portfolio

- ▶ Wir lassen bei Zinsen Vorsicht walten. Duration -3 J → +6 J
 - ▶ Wir setzen auf Spreads von IG-Unternehmensanleihen. High-Yield 0% → 50%
 - ▶ Wir setzen auf einheimische Leader im Banksektor und hochverzinslichen Segment. Schwellenländer 0% → 40%
 - ▶ Nicht-EUR 0% → 30%
- ▶ Emittentenauswahl
 - ▶ Instrumentenauswahl
 - ▶ Devisenexposure

Wichtigste Risiken

Niedrigeres Risiko, potenziell niedrigerer Ertrag → Höheres Risiko, potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IPC EUR Anteilklasse LU1088686941 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.