



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

UBAM - MEDIUM TERM US CORPORATE BOND

Potenzial von US-Unternehmensanleihen dank eines proaktiven makroökonomischen Ansatzes nutzen

UBAM - Medium Term US Corporate Bond bietet Anlegern Zugang zu Unternehmensanleihen in US-Dollar mit Investment-Grade-Rating. Das Kreditrisiko des Portfolios wird von einem Investment-Team mit umfassendem Know-how im Unternehmensanleihe-segment proaktiv verwaltet.

Schlüsselmerkmale

- *Proaktiv gemanagtes Kreditexposure durch disziplinierte Umsetzung des makroökonomischen Szenarios und der Top-down-Prognosen*
- *Moderates Zinsexposure von ca. 4 Jahren, 3 Jahre weniger als der Gesamtmarkt für USD-Unternehmensanleihen*
- *Sektor-fokussiertes, fundamentales Bottom-up-Research*
- *Auf allen Ebenen des Anlageprozesses integriertes Risikomanagement: Echtzeit-Monitoring von GuV des Portfolios*

Warum sich eine Investition lohnt

US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating sind ein wesentlicher Bestandteil der Asset Allokation eines ausgewogenen Portfolios.

Neben einem attraktiven Ertragspotenzial von 6,5% im Durchschnitt pro Jahr, weist die Anlageklasse auch mit annualisierten 4,0% eine begrenzte Volatilität auf.

In US-Dollar begebene Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating bieten ein attraktives und diversifiziertes Exposure an den festverzinslichen Märkten.

Quellen: UBP, Bloomberg, ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index (C5A0) seit 31. Dezember 1986, Zahlen per 31.12.2019

Fondskonzept

UBAM - Medium Term US Corporate Bond investiert in USD-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (kurz IG) mit durchschnittlich mittlerer Laufzeit.

Das Zinsexposure des Fonds ist etwa 3 Jahre kürzer als dasjenige des breiten US-Marktes für Unternehmensanleihen. Dieses Merkmal macht den Fonds für Anleger im gegenwärtigen, von einer flachen Renditekurve geprägten Umfeld besonders interessant. Die Laufzeitverlängerung eines Anleihenportfolios über 4 Jahre hinaus bringt keinen Mehrwert, da die Anleger für das Eingehen eines höheren Kredit- und Zinsrisikos nicht entschädigt werden.

Der Fonds besteht aus einem Kernportfolio von in US-Dollar begebenen Unternehmensanleihen, die von verschiedensten Finanz- und Nichtfinanzunternehmen emittiert werden. Das Kreditrisiko (Beta) des Fonds wird nach dem Top-Down-Ansatz verwaltet, während die Unternehmen in einem Bottom-Up-Verfahren ausgewählt werden.

1- bis 10-jährige in USD begebene Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating sind das attraktivste Laufzeitensegment

	UBAM – Medium Term US Corporate Bond	IG-Anleihen in USD
Modifizierte Duration	4,2	7,4
Carry & Roll-Down, in %	2,9	3,3
Annualisierte Rendite (seit 1987), in %	6,5	7,0
Annualisierte Volatilität (seit 1987), in %	4,0	5,1
Rendite in Krisenzeiten:		
Bondmarktcrash in 1994, in %	-2,0	-3,3
Bondmarktcrash in 1999, in %	0,2	-1,9
Kreditkrise in 2008, in %	-6,8	-6,8
«Taper Tantrum in 2013» in %	0,1	-1,5

Quellen: UBP, ICE BofAML Indizes per 31. März 2019. Carry, Roll-Down und Angebot/Kaufpreis: ICE BofAML 1-10 Year Corporate Index (C5A0) und ICE BofAML US Corporate Index. Rendite (C5A0), Volatilität, Bondmarktcrash 1994, Bondmarktcrash 1999, Kreditkrise 2008, Taper Tantrum 2013: ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index und ICE BofAML US Corporate Index. Der Fonds wird aktiv verwaltet und hat das Ziel, bei einer durchschnittlichen Laufzeit von ca. 5 Jahren den ICE BofAML 1-10 Year US Large Cap Corporate Index (der/die «Referenzindex/Benchmark») zu übertreffen. Der Referenzindex ist in Bezug auf Anlageuniversum und Risikoprofil repräsentativ für den Fonds. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

Investmentprozess

Der Investmentprozess beruht auf drei Hauptelementen: der Top-down-, Bottom-up- und Relative-value-Analyse:

- Die Top-down-Einschätzung ist zentral: Unsere makroökonomische Einschätzung bestimmt das Kreditrisiko des Fonds und seine generelle Sektorallokation.
- Das Bottom-up-Kreditresearch konzentriert sich auf das Ausfallrisiko. Die Unternehmen werden nach der gegenüber der Konkurrenz erwarteten Performance ausgewählt.
- Die Relative-Value-Analyse bestimmt die Instrumente mit dem besten Risiko-Ertragsprofil.

<p>1. Top-down-Analyse</p> <ul style="list-style-type: none"> Makroökonomisches Szenario und Top-down-Einschätzung bestimmen Kreditrisiko (Beta) und Sektorauswahl
<p>2. Bottom-up-Analyse</p> <ul style="list-style-type: none"> Fundamentales Bottom-up-Kreditresearch bestimmt Titelauswahl innerhalb eines Top-down-Verfahrens.
<p>3. Relative-Value-Analyse</p> <ul style="list-style-type: none"> Instrumentenauswahl als zentraler Faktor der Renditeoptimierung

Investmentkriterien

- Benchmark: ICE BofAML Corporates 1-10 Year Index
- Mindestrating für Einzelpositionen: BBB-/Baa3
- Gute Diversifikation in Finanz- und Nichtfinanzunternehmen
- Durchschnittliche Anzahl Positionen: ca. 100
- Keine strukturierten Produkte wie CDO, ABS, MBS

Investment-Team

- Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet CHF 19,4 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2019).
- Als Co-Manager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit über 15 Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

Generelle Informationen

Name	UBAM - Medium Term US Corporate Bond
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM
Referenzwährung	USD
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	CHF, EUR, GBP, ILS, SEK, SGD
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Auflegung ¹	31.12.2007
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Täglich
Anwendbare Managementgebühr ²	AC USD: 0,50%; IC USD: 0,35%; UC USD: 0,35%

SRRI

Niedrigeres Risiko,		Höheres Risiko,				
potenziell niedrigerer Ertrag		potenziell höherer Ertrag				
1	2	3	4	5	6	7

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC Anteilklasse LU0146925176 in USD per 19.02.2020. Andere Anteilklassen des gleichen Fonds können einen anderen SRRI aufweisen.

Dieser Indikator stellt die historische 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.

Eingetragene Vertriebsländer ³	AT, CH, CL, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK
ISIN-Nummer	AC USD: LU0146923718; IC USD: LU0146925176; UC USD: LU0862299434
Bloomberg-Code	AC USD: UBCORBD LX; IC USD: UBCORIC LX
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹Die Anlageziele wurden am 31.12.2007 neu definiert.

²Nur die wichtigsten Anteilklassen sind aufgeführt. Zu den verfügbaren Anteilklassen gehören A: Standard, I: Institutionell; U: RDR-konforme Anteile ohne Anrecht auf Retrozessionen; C: Thesaurierend. Es stehen auch andere Anteilklassen zur Verfügung.

³Bitte prüfen Sie vor einer Zeichnung die Verfügbarkeit einer bestimmten Anteilklasse, da nicht alle Anteilklassen in allen Ländern eingetragene sind. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage der aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des vollständigen Fondsprospekts sowie des letzten verfügbaren geprüften Jahresberichts und gegebenenfalls des später veröffentlichten letzten Halbjahresberichts. Diese Unterlagen sind kostenlos am Hauptsitz des Fonds, bei der Generalvertriebsstelle (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf) oder der Vertretung in Ihrem Land erhältlich.

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 Dritquellen 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 zurückverlangen. Die hier veröffentlichten Performanczahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeiträge. Wechselkursschwankungen können den Wert einer Investition verringern oder erhöhen. Informationen oder 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 voraussichtlichen Aussagen infolge neuer Informationen oder künftiger Ereignisse oder 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 erwünschten 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 anrufen, 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 UB 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.