



THE DRIVE YOU DEMAND

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

UBAM FCP EURO HIGH YIELD SOLUTION

Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Euro-Anleihen mit begrenztem Zinsrisiko

UBAM FCP Euro High Yield Solution ist ein innovativer Investmentfonds mit einer liquiden Ausrichtung auf das hohe Ertragspotenzial hochverzinslicher Euro-Anleihen und einem begrenzten Zinsrisiko dank eines Top-down-Investmentverfahren.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *CDS-Strategien erzielen langfristig und in Krisenzeiten eine Outperformance gegenüber „reinen“ Anleihestrategien*
- ◆ *Der Fonds bietet Zugang zum liquiden Hochzinsmarkt, bei breiter Diversifikation und niedriger Zinssensitivität*
- ◆ *Bewährter makroökonomischer Ansatz zur Bestimmung der Ausrichtung auf hochverzinsliche Anleihen*
- ◆ *14 erfahrene Spezialisten mit bedeutendem Know-how zu Kreditmärkten und hochverzinslichen CDS-Indizes*
- ◆ *Preisgekrönte Strategie – die Auszeichnungen bestätigen die erheblichen Vorteile dieses Ansatzes*

Warum sich eine Investition lohnt

Hochverzinsliche Anleihen profilieren sich als interessante Alternative zu Aktienanlagen, denn sie bieten höhere oder ähnliche Erträge bei niedrigerer Volatilität.

Ausserdem bieten Strategien mit hochverzinslichen CDS höhere Renditen als „normale“ Hochzinsanleihen.

Vom 31. Dezember 2004 zum 30. April 2018 wurde folgende Performance erzielt:

- ◆ Strategie in CDS auf hochverzinsliche US-Anleihen: +7,8%
- ◆ Strategie in hochverzinslichen US-Anleihen: +7,0%

Angesichts niedriger Ausfallquoten bleibt das Umfeld für hochverzinsliche Anleihen positiv.

Fondskonzept

Dieser innovative Investmentfonds bietet Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Euro-Anleihen, hält aber das Zinsrisiko sehr niedrig, indem ausschliesslich Credit Default Swap (CDS)-Indizes im europäischen Hochzinssegment verwendet werden. Letztere bieten selbst in Krisenzeiten weitaus bessere Liquidität mit viel niedrigeren Opportunitätskosten als ‚normale‘ Hochzinsanleihen, während die Differenz zwischen Angebots- und Kaufpreis sehr niedrig und stabil ausfällt.

Der Fonds zeichnet sich durch eine begrenzte Zinssensitivität aus. Diese wird hauptsächlich über in Euro emittierte Staatsanleihen mit einem Rating zwischen AAA und AA sowie einer Laufzeit zwischen 0 und 2 Jahren erzielt.

Über ein diversifiziertes Exposure können die Anleger damit das Potenzial des hochverzinslichen Anleihemarkts in Euro voll ausschöpfen. Der Fonds investiert in die 75 liquidsten Emittenten in der Kategorie „Non-Investment-Grade“ in Europa.

Hochverzinsliche CDS (iTraxx Crossover) vs. Direktinvestitionen in hochverzinslichen Anleihen – Performance seit 31.12.2004



| | CDS-Strategie mit mittlerem Zinsexposure ¹ | CDS-Strategie mit niedrigem Zinsexposure ² | Anleihestrategie mit mittlerem Zinsexposure ³ |
|-----------------------|---|---|--|
| Annualisierter Ertrag | +9,2% | +7,8% | +7,0% |
| Maximaler Verlust | -10,1% | -11,5% | -37,7% |
| Erholzeit | 5 Monate | 5 Monate | 10 Monate |



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Quellen: UBP, Bloomberg, JP Morgan per 31.08.19

¹100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government Index, mit einer Duration von 3,6 Jahren unter Verwendung des BofA 3-5 US Treasury Index.

²100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government Index, mit einem Zinsexposure von 0,5 Jahren unter Verwendung des BofA 0-1 AAA - AA EUR Government Index.

³Direktinvestitionen in hochverzinsliche Anleihen: 100% EUR HY BofA ML.

Die Strategie führt ein historisches Zinsexposure von durchschnittlich 3,8 Jahren. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf dem bewährten makroökonomischen Ansatz unseres Fixed-Income-Teams.

- ◆ Auf der Grundlage intern erarbeiteter Wirtschaftsindikatoren und der Analyse der Wirtschaftszyklen und geldpolitischen Massnahmen in den wichtigsten Regionen legen wir ein makroökonomisches Szenario für 6-9 Monate fest. Unsere internen Indikatoren haben sich über die letzten 15 Jahre durchgehend bewährt.
- ◆ Wir identifizieren die wichtigsten Marktthemen wie die Geldpolitik (LTRO, quantitative Lockerung), die Solvenzkrise in Europa, die Bankenregulierung und analysieren ihre Auswirkungen auf die Bewertungen hochverzinslicher Anleihen sowie die Positionierung der Anleger.
- ◆ Die daraus hervorgehende Top-down-Allokation bestimmt den Anteil hochverzinslicher Anleihen im Portfolio, die Zinssensitivität und die geografische Diversifikation.

Investmentkriterien

- ◆ Exposure auf Hochzinsanleihen: 80%-120% über standardisierte, liquide CDS-Indizes mit Abwicklung über eine Clearingstelle
- ◆ Zinskurven-Ausrichtung: 0-2 Jahre über liquide Anleihen, hauptsächlich durch in Euro begebene Staatsanleihen mit einem Rating zwischen AAA und AA
- ◆ Geografische Allokation: europäischer Hochzinsmarkt und bis zu 10% US-Hochzinsmarkt
- ◆ Keine strukturierten Produkte

Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- ◆ Bewährtes Know-how in der Verwaltung von CDS-Indizes im Hochzinssegment.
- ◆ Als Co-Manager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit 15 Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

Generelle Informationen

| | |
|---------------------|---|
| Fondsbezeichnung | UBAM FCP Euro High Yield Solution |
| Subfonds | UBAM FCP Euro High Yield Solution |
| Rechtsform | «Fonds commun de placement - FCP» französischen Rechts, UCITS |
| Auflegung | 26. Juni 2014 |
| Ausgabe/Rückgabe | Nettoinventarwert (NAV) |
| Mindestanlage | 1 Anteil |
| Währung | EUR |
| Zeichnung/Rücknahme | täglich |
| Managementgebühr | A: 0.50%; I: 0.35% |

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), der Vertrieb oder die Bereitstellung des vorliegenden Dokuments in irgendeiner Form an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS oder einer anderen Zweigstelle der UBP Gruppe (zusammen «UBP Asset Management (France)») nicht erlaubt. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP Asset Management (France) 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 den Finanzanalysten von UBP Asset Management (France) erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Es ist unterlegt damit nicht den gesetzlichen Anforderungen in Bezug auf Finanzanalyse und die Unabhängigkeit von Finanzstudien. Es wurden angemessene Bemühungen unternommen, um den Inhalt aus Informationen und Daten aus zuverlässigen Quellen zusammenzustellen. UBP Asset Management (France) 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 UBP Asset Management (France) jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben ablehnt. Die hierin enthaltenen Informationen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. UBP Asset Management (France) gibt keine Gewähr, dass 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 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. UBP Asset Management (France) lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von vorausblickenden Aussagen infolge neuer Informationen künftiger Ereignisse oder anderer 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 UBP Asset Management (France) 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 ist in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab. Die Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung von Investitionen hängt von der persönlichen Situation der Anleger ab und kann Änderungen erfahren. 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. 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 Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich bezogen werden. Gespräche, die unter den in diesem Dokument angegebenen Telefonnummern geführt werden, werden aufgezeichnet. UBP Asset Management (France) geht davon aus, dass Personen, die diese Nummern anwählen, damit einverstanden sind. UBP Asset Management (France) ist die Firmenbezeichnung von Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, eine in Frankreich von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) unter der Nummer GP98041 zugelassene und bewilligte Fondsverwaltungsgesellschaft.

Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS

116, avenue des Champs-Élysées | 75008 Paris, Frankreich | communication@ubgi.fr | www.ubgi.fr

Die Asset Allokation ist unsere wichtigste Mehrwertquelle zur Generierung einer Outperformance

1. Makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate

- ◆ Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (mit nahezu 20-jährigem Leistungsausweis)
- ◆ Detaillierte Analyse der relevanten Daten globaler Konjunktur- oder Wirtschaftszyklen
- ◆ Eingehende Analyse von Zentralbankmassnahmen

2. Identifizierung von gemeinsamen Marktthemen

- ◆ Geldpolitik: LTRO, quantitative Lockerung (QE)
- ◆ Solvenzkrise der EU-Mitgliedländer
- ◆ Bankenregulierung (Basel 3) usw.

3. Top-Down-Allokation

- ◆ Portfolioanteil in hochverzinslichen Anleihen (80%-120%)
- ◆ Positionierung auf der Zinskurve (0-2 Jahre)
- ◆ Positionierung nach Regionen: europäischer Hochzinsmarkt und bis zu 20% US-amerikanischer Hochzinsmarkt

Wichtigste Risiken

| | | | | | | |
|-------------------------------|---|---|---|---------------------------|---|---|
| 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 EUR Anteilklasse FR0011896612 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.