

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

UBAM - DYNAMIC EURO BOND

Eine Alternative zu Geldmarktanlagen mit optimierter Rendite, einem Zinsrisiko fast bei Null und einem begrenztem Kreditrisiko

UBAM - Dynamic Euro Bond vereint die Vorteile eines kurzfristigen Anleihenfonds mit einem beschränkten Verlustrisiko durch aktives Management der Portfoliostruktur. Dieser Fonds eignet sich vor allem für Investoren, die nach einer Alternative zu den sehr niedrigen Renditen von Geldmarktanlagen suchen. Da er mehrheitlich in Anleihen mit variabler Verzinsung investiert, wird er von steigenden kurzfristigen Zinsen profitieren. Der Fonds bietet ein sehr attraktives Risiko/Ertrags-Verhältnis, besticht durch einen Track Record mit einer konsistent niedrigen Volatilität und sehr begrenzten Verlusten während der Kreditkrise von 2008 sowie der Euro-Staatsschuldenkrise von 2011.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Exposure auf variabel verzinsten Anleihen profitiert von steigenden kurzfristigen Zinsen*
- ◆ *Renditeziel: Eonia + 100 Bp (nach Gebührenabzug), mit einer annualisierten Volatilität von maximal 1,0% bei sehr niedrigen Zinsen*
- ◆ *Historische annualisierte Volatilität unter 1,0%*
- ◆ *Eine Alternative zu Geldmarktanlagen: der grösste monatliche Verlust betrug 1,1% während der Kreditkrise in 2008*
- ◆ *Aktives Management in Bezug auf Laufzeiten, Rating und Sektorendiversifikation*
- ◆ *Zinsrisiko nahe bei null, moderates Kreditrisiko*
- ◆ *Erfahrenes Investment-Team mit bedeutender Expertise der Kreditmärkte*

Warum sich eine Investition lohnt

Geldmarktanlagen werfen derzeit Null- oder sogar negative Renditen ab. In diesem Umfeld bietet UBAM - Dynamic Euro Bond ein interessantes Risiko/Ertrags-Profil. Er setzt auf stabile Unternehmensanleihen mit beschränktem Kreditrisiko (unter 2 Jahren) und einem durchschnittlichen Rating BBB/A. Über sein Exposure auf Anleihen mit variabler Verzinsung wird er von steigenden kurzfristigen Zinsen profitieren.

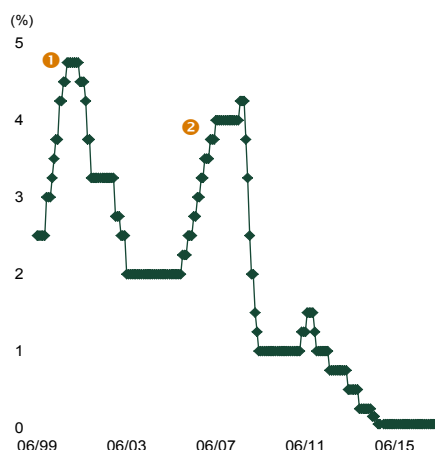
Fondskonzept

UBAM - Dynamic Euro Dollar Bond soll bei moderatem Kreditrisiko und einem Zinsrisiko nahe bei null konsistent höhere Erträge als die Geldmarktzinsen verzeichnen. Sein jährliches Renditeziel entspricht dem Eonia + 100 Bp (nach Abzug der Gebühren) bei einer annualisierten Volatilität von maximal 1%. Der Fonds besteht aus einem Kernportfolio, das in erster Linie in kurzfristige, in Euro begebene Anleihen mit variabler Verzinsung von unterschiedlichen Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen investiert.

Exposure auf variabel verzinsten Anleihen profitiert von steigenden kurzfristigen Zinsen

Der Kupon einer Anleihe mit variabler Verzinsung setzt sich aus einer Zins- und einer Kreditkomponente zusammen.

Hauptrefinanzierungssatz der EZB



Zinshöhen	EZB-Leitzins	Rendite Dreimonats-Libor in USD
1	+225 Bp	+3,8%
2	+200 Bp	+5,0%

1 31.10.1999 bis 31.10.2000
2 30.11.2005 bis 30.06.2007



Investmentprozess

- Der Investmentprozess beruht auf drei Hauptelementen: Top-down-, Bottom-up- und Relative-Value-Analysen
 - Der Top-down-Ansatz ist zentral: der makroökonomische Wirtschaftszyklus ist einer der wichtigsten Performancegeneratoren. Unsere Top-down-Einschätzungen bestimmen die durchschnittliche Laufzeit und das Rating der in das Portfolio aufgenommenen Anleihen.
 - Das Bottom-up-Kreditresearch konzentriert sich auf das Ausfallrisiko, der 12-monatige Ausblick für jede Anleihe bestimmt die Auswahl der einzelnen Emittenten.
 - Der Relative-Value-Ansatz führt zur Identifizierung der Wertschriften mit dem besten Risiko/Ertragsprofil.
- Sofern erforderlich, werden Overlay-Strategien zur Erfüllung der Investmentziele angewandt. Diese bestehen aus liquiden, risikobudgetierten Kapitalmarktstrategien.
- Risiko-Management erfolgt bei jedem Schritt des Investmentprozesses mit Prüfung der Portfolio-Positionen in Echtzeit.

Investmentkriterien

- Kernportfolio kurzfristiger Investment-Grade-Anleihen: vor allem Anleihen mit variabler Verzinsung
- Maximale durchschnittliche Laufzeit: 24 Monate (ausser für AAA-Anleihen)
- Gute Diversifikation zwischen Finanz- und Nichtfinanzunternehmen
- Keine kündbaren Anleihen mit einem Risiko auf unbestimmte Zeit
- Keine strukturierten Produkte wie CDO, ABS, MBS

Investment team

- Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- 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 - Dynamic Euro Bond
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	18. Dezember 1990
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 0.20%; I: 0.15%

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, dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verboten, 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-Personen (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 Drittplätzen 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 lehnt jegliche Verpflichtung zur Ergänzung von vorausblickenden 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 erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente ihre Entscheidungen eigenständig treffen, auch in Bezug auf allfällige Vorteile oder die Angemessenheit von Investitionen. Die Besteuerung einer Investition in/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 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

1. Top-down-Analyse

- Makroökonomisches Szenario und Top-down-Einschätzung bestimmen Kreditexposure (Beta)

2. Bottom-up-Analyse

- Fundamentales Bottom-up-Kreditresearch bestimmt Titelauswahl.

3. Relative-Value-Analyse

- Instrumentenauswahl als zentraler Faktor der Renditeoptimierung

Overlay-Optionsstrategie

Liquide Kapitalmarktstrategien mit festem Risikobudget

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 LU0132662635 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.