



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

UBAM – US DOLLAR BOND

In US-Staatsanleihen investierender Fonds mit proaktiver Diversifikation in festverzinslichen Marktsegmenten

UBAM - US Dollar Bond bietet Anlegern Zugang zum US-Staatsanleihenmarkt. Das Portfolio strebt eine attraktive Rendite durch eine optimale Allokation über verschiedene Anleihensegmente und einen Kapitalzuwachs durch Kurven- und Zinsstrategien an.

Schlüsselmerkmale

- *US-Treasuries weisen aus historischer Sicht ein attraktives Risiko/Ertragsprofil auf*
- *Makroökonomischer Investmentprozess, der durch Investitionen in verschiedene Anleihensegmente eine optimierte Allokation anstrebt*
- *US-Staatsanleihenfonds, der zur Renditeoptimierung in Unternehmensanleihen hoher Bonität investieren kann, wenn das makroökonomische Umfeld für Unternehmensanleihen günstig ist*
- *14 Experten mit umfassendem Know-how im Zins- und Unternehmensanleihensegment und durchschnittlich 10 Jahren Erfahrung*

Warum sich eine Investition lohnt

Staatsanleihen sind ein wesentlicher Bestandteil der Asset Allokation eines ausgewogenen Portfolios.

Sie bieten nicht nur attraktives Ertragspotenzial (in den USA seit 1987 im Durchschnitt 5.8%), sondern auch Kapitalschutz: Die schlechteste Jahresrendite für US-Treasuries seit 1987 betrug -3.7% im Jahr 2009.

Aufgrund ihres attraktiven historischen Risiko-Ertragsprofils machen US-Staatsanleihen einen beträchtlichen Teil ausgewogener Portfolios aus.

Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P., ICE BofAML US Treasury Index seit 1987 per 31.12.2019

Fondskonzept

UBAM - US Dollar Bond besteht aus einem Kernportfolio, das vorwiegend in USD-Staatsanleihen investiert. Eine Diversifikation in Quasi-Staatsanleihen und hochwertige Unternehmensanleihen, die einen Renditeaufschlag gegenüber Staatsanleihen bieten, ist erlaubt. Zur Renditeoptimierung setzt das Fondsmanagement liquide Overlay-Strategien mit festem Risikobudget ein – vor allem Kurven- und Zinsstrategien.

Performance der wichtigsten Assetklassen in früheren Krisen (Kredit- und Euro-Staatsschuldenkrise)

	Kreditkrise 2007/2008	Euro-Staats- schuldenkrise 2011/2012
US-Treasuries	+24,3%	+12,2%
Investment-Grade-Unternehmensanleihen in USD	-2,5%	+18,7%
Hochverzinsliche USD-Anleihen	-24,8%	+20,6%
S&P 500	-33,5%	+18,4%

Quellen: UBP, Bloomberg, ICE BofAML Indizes, Kreditkrise (31.12.06-31.12.08), Euro-Staatsschuldenkrise (31.12.10-31.12.12)
Der Fonds wird aktiv verwaltet und hat das Ziel, den ICE BofAML US Treasury 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 legt den Schwerpunkt darauf, die Allokation nach einem Top-Down-Ansatz über verschiedene Anleihensegmente zu optimieren:

- Erstellung eines makroökonomischen Szenarios über 6-9 Monate, das auf internen Wirtschaftsindikatoren und einer detaillierten Analyse der globalen Konjunkturzyklen und Zentralbankmassnahmen beruht. Unsere internen Indikatoren haben sich in den vergangenen 15 Jahren bewährt.
- Identifizierung der wichtigsten Marktthemen (z. B. Quantitative Easing, europäische Schuldenkrise, Bankenregulierung) und ihre Folgen für die Anleihemärkte im Hinblick auf die Bewertung und die Positionierung der Anleger.
- Festlegung eigener Top-Down-Allokation in Bezug auf Duration, Zinskurven, Ländergewichtung sowie Swap- und Kreditexposure und konstruieren ein ausgewogenes Portfolio.
- Ein fundamentales Bottom-Up-Kreditresearch und eine Relative-Value-Analyse bilden die Grundlage für die Auswahl der Titel und Instrumente zum Aufbau unserer Positionen in Unternehmensanleihen.

Investmentkriterien

- Benchmark: ICE BofAML US Treasury Master Index
- Mindestexposure in Staats- und Quasi-Staatsanleihen: 60%
- Mindestrating für Einzelpositionen: BBB-/Baa3
- Durationspositionierung: +/-2 Jahre gegenüber der Benchmark
- Keine strukturierten Produkte: z. B. CDO, ABS, MBS

Investment-Team

- 14 Spezialisten verwalten CHF 19,4 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (per 31.12.2019).
- Die Co-Manager Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub setzen seit über 15 Jahren erfolgreich Kreditstrategien um.

Generelle Informationen

Name	UBAM - US DOLLAR BOND
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM
Referenzwährung	USD
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	CHF, EUR, GBP, SEK
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: 0,25% UC USD: 0,25%

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-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 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 Performanzen 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 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 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 und in anderen Rechtsunterlagen enthaltenen Informationen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung 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 bezogenem 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 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'Arlon, 1150 Luxemburg, 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. Makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate

- Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (mit 12-jähriger Historie)
- Detaillierte Analyse der relevanten Daten globaler Konjunktur- oder Wirtschaftszyklen
- Eingehende Analyse von Zentralbankmassnahmen

2. Identifikation übergreifender Marktthemen

- Geldpolitik: LTRO, quantitative Lockerung (QE)
- Europäische Schuldenkrise
- Bankenregulierung (Basel 3) usw.

3. Top-down-Allokation

- Durationspositionierung
- Positionierung auf der Zinskurve
- Ländergewichtung
- Swapexposure
- Kreditexposure

4. Fundamentales Bottom-up-Research & Relative-Value-Analyse

Titel- und Instrumentenauswahl

SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC Anteilklasse LU0181361394 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	CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN-Nummer	AC USD: LU0068133569; IC USD: LU0181361394; UC USD: LU0862297818
Bloomberg-Code	AC USD: SCBMUSD LX; IC USD: SCBMUIC LX
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹Übernahme des Fondsmanagements durch das aktuelle Investment-Team erfolgte am 31.12.2007.

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 eingetragend 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.