

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

## UBAM - AJO US EQUITY VALUE

### Value-orientierte Strategie in US-Aktien

AJO, ist eine unabhängige, Anlageberatungsgesellschaft, die über USD 24 Milliarden verwaltet. Sie kann eine 20-jährige Erfolgsbilanz beim Management des AJO Large Cap - Absolute Value vorweisen, der sich durch seine hervorragende Performance und Konstanz gegenüber dem Russell 1000 Value auszeichnet.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Exklusive Partnerschaft zwischen AJO und Union Bancaire Privée in Europa*
- ◆ *AJO ist ein etablierter institutioneller Manager von US-Aktien.*
- ◆ *Allrounder mit Fokus auf Large Caps und Value-orientiertem Ansatz*
- ◆ *Disziplinierter quantitativer Prozess zum Aufbau eines diversifizierten und vollständig investierten Portfolios*
- ◆ *In Philadelphia ansässiges Team von 24 Experten, einschliesslich Research-Analysten und Tradern*
- ◆ *Fokussiertes, Benchmark-bewusstes und sektorneutrales Portfolio*
- ◆ *Transaktionskostenkontrolle ist von zentraler Bedeutung*

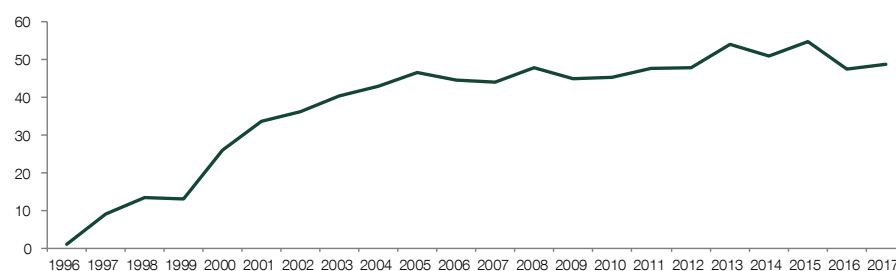
#### Warum sich eine Investition lohnt

Alle Branchen bieten noch zahlreiche Anlagegelegenheiten in unterbewerteten US-Unternehmen. Diese Gelegenheiten können durch die Auswahl von langfristig wettbewerbsfähigen und rentablen US-Unternehmen optimiert werden. Das Team ist der Meinung, der Aktienmarkt sei recht effizient, aber emotional genug, um disziplinierten Anlegern Chancen zu eröffnen. Angesichts der derzeitigen Markt komplexität gilt es, diese Gelegenheiten möglichst mithilfe eines systematischen quantitativen Ansatzes zu nutzen. AJO setzt neben klassischen Anlagestrategien und -analysen moderne Investmenttechnologie und wissenschaftliche Forschung ein.

#### Fondskonzept

AJO ist eine unabhängige, stark unternehmerisch geprägte Anlageberatungsgesellschaft, die 1984 von Ted Aronson gegründet wurde. Sie ist eine Kommanditgesellschaft, die sich zu 100% im Besitz der 17 aktiven Aktionäre befindet. Das Team ist zwar Value-orientiert, ist aber überzeugt, dass die besten Ergebnisse erzielt werden, wenn mehrere Kategorien von Variablen wie Wert, Management, Momentum und Markteinschätzung berücksichtigt werden. Die Titelanalyse ist effizienter, wenn der Wert im Konkurrenzvergleich ermittelt wird. Deshalb stellen Bewertung und Diversifikation innerhalb von Branchen-Peer-Groups (Vergleichsgruppen) das Herzstück des Prozesses dar. AJO konzentriert sich auf gut geführte Unternehmen mit hoher Gewinnqualität, relativ niedriger Bewertung, positiver Kurs- und Gewinndynamik sowie günstiger Markteinschätzung. Das Portfolio wird zwecks Risikodiversifikation optimiert.

#### Performance



Quellen: AJO, Bloomberg, 30.11.2017  
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



## Investmentprozess

Der Fonds wird nach einem disziplinierten quantitativen Investmentprozess verwaltet:

- ◆ Bewertung im Konkurrenzvergleich: Mithilfe eines multifaktoriellen Modells werden innerhalb von 32 Branchen-Peer-Groups preisgünstige Unternehmen mit effizientem Management, positivem Momentum und günstiger Markteinschätzung ermittelt.
- ◆ Das multifaktorielle Bewertungsmodell konzentriert sich auf vier Kategorien von Variablen:
  - ▶ Wert (aus der Bilanz sowie aus der Kapitalfluss- und Erfolgsrechnung abgeleitete Bewertungskennzahlen)
  - ▶ Management (Effizienz, Wachstum und Qualität)
  - ▶ Momentum (Kurs und Gewinn)
  - ▶ Markteinschätzung (Bewegungen am Aktien- und Optionsmarkt)
- ◆ Die Portfolios werden zwecks Risikodiversifikation optimiert.
- ◆ Die Transaktionskostenkontrolle ist zentral, da die Kosten höher und komplexer sind als in der Regel angenommen.

## Investmentkriterien

- ◆ Benchmark: Russell 1000 Value Index – Benchmark-bewusst, aber nicht Benchmark-orientiert
- ◆ Positionen: 80-150
- ◆ Erwarteter Tracking-Error: 4% p.a. Dies ist kein Zielwert, sondern vielmehr das Ergebnis eines optimalen Kompromisses zwischen der erwarteten Rendite und den verschiedenen Risiken, wie ihn der Investmentprozess von AJO versieht.
- ◆ Sektorneutral: Das Engagement in Branchengruppen wird kontrolliert, aber nicht neutralisiert.
- ◆ Jährlicher Portfolioumschlag: 50-100%
- ◆ Voll investiert

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - AJO US Equity Value
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	26. Februar 1992
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 1.25%; I: 0.75%

## Disclaimer

AJO LP, Philadelphia, USA (AJO) ist seit 16. März 2016 Investment Manager des UBAM - AJO US Equity Value (im Folgenden der „Fonds“). Der Fonds hiess früher UBAM - Neuberger Berman US Equity Value. Die in diesem Dokument genannten Performancezahlen beziehen sich auf Strategien von Fonds, die von AJO in den USA (im Folgenden „US-Fonds“) verwaltet werden. Die Performancezahlen sind daher nicht diejenigen des Fonds. Bitte beachten Sie, dass die Anlagerendite des Fonds aufgrund mehrerer Unterschiede zwischen den US-Fonds und dem Fonds (z.B. andere regulatorische Rahmenbedingungen) möglicherweise in beträchtlichem Ausmass von der Anlageperformance der US-Fonds abweichen wird.

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 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 voraussichtliche Aussagen zu verstehen. Voraussichtliche Aussagen sind nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse. In diesem Dokument enthaltene Zeichnungen sind weder als Prognosen noch als Vorgaben zu verstehen; sie dienen lediglich Darstellungswecken 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 von Umständen 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 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 (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

## Transaktionskostenkontrolle

Optimaler Kompromiss zwischen Rendite und Risiko

◆ Wert ◆ Management ◆ Momentum ◆ Markteinschätzung

In verschiedene Peer-Groups unterteilte Aktien etablierter und liquider Unternehmen

## 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 IC USD Anteilklasse LU0181362285 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.

## Investment-Team

- ◆ AJO ist eine Kommanditgesellschaft (Limited Partnership), die sich zu 100% im Besitz der 17 aktiven Aktionäre befindet. AJO zählt 70 Mitarbeiter und hat Geschäftsstellen in Philadelphia und Boston.
- ◆ Das Team besteht aus ausgewiesenen Experten, ist überaus stabil und wird von Ted Aronson, dem charismatischen Gründer von AJO, geleitet.
- ◆ Dem US-Aktienteam gehören sieben Portfoliomanager, neun Spezialisten für angewandtes Research, zwei Spezialisten für fundamentales Research und sechs Trader an.