



THE DRIVE YOU DEMAND

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

U ACCESS (IRL) CHEYNE ARBITRAGE UCITS

Equity-Arbitrage-Fonds, der eine ertragsfokussierte Kernkomponente im Bereich Merger Arbitrage mit einer opportunistischen Komponente im Bereich Mixed Arbitrage verbindet

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Equity-Arbitrage-Fonds mit einer ertragsfokussierten Komponente aus den Bereichen Merger Arbitrage und Mixed Arbitrage*
- ◆ *Ertragsprofil einer festverzinslichen Anlage mit begrenzter Korrelation zu traditionellen Anlageklassen*
- ◆ *Diversifikation unter allen Marktbedingungen*
- ◆ *Fondsmanager mit 18 Jahren Erfahrung*
- ◆ *UCITS-Format und tägliche Liquidität*

Warum sich eine Investition lohnt: alternative Renditequelle zu herkömmlichen Anleihen

- ◆ Anleger haben es aufgrund der historisch niedrigen Zinsen schwer, mit traditionellen festverzinslichen Finanzinstrumenten regelmässig zufriedenstellende Erträge zu erzielen.
- ◆ Das aktuelle Marktregime dürfte sich noch einige Zeit fortsetzen. Der neue Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank und das absehbare Ende der geldpolitischen Lockerung in anderen Regionen, beispielsweise in Europa, werden die Anleger vor erhöhte Zinsvolatilität stellen.
- ◆ In diesem Umfeld sucht eine zunehmende Anzahl Anleger nach neuen Renditequellen zur Ergänzung ihrer Anleihenportfolios.
- ◆ U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS bietet alternative Renditequellen mit begrenzter Duration durch die Nutzung der Renditedifferenzen, die sich aus Unternehmensereignissen (Merger Arbitrage) und den den jeweiligen Unternehmen innewohnenden Ineffizienzen (Mixed Arbitrage) ergeben.
- ◆ Ein volatiles Marktumfeld sollte für attraktive Handelsgelegenheiten sorgen.

Fonds-konzept: Überschussrenditen aus M&A-Deals und anderen Verwerfungen erzielen

- ◆ Diversifiziertes Portfolio aus 35 bis 50 Positionen in liquiden Titeln mit Schwerpunkt Europa
- ◆ Kombination von:
 - ▶ Merger Arbitrage: ertragsfokussierte Kernkomponente zur Nutzung von Kursdifferenzen aus angekündigten Deals im M&A-Bereich
 - ▶ Mixed Arbitrage: Nebenkomponekte zur Nutzung von Ineffizienzen, die den jeweiligen Unternehmen innewohnen (z. B. Holdingkonzerne, Anteilklassen, Doppelkotierung und Streitfälle)
- ◆ Fonds wendet eine rein marktneutrale Strategie mit niedriger Marktkorrelation und begrenzter Duration an.
- ◆ Fungiert als Ergänzung zu herkömmlichen Anleiheportfolios, strebt eine EUR-Nettorendite von 5-7% bei 4-5% Volatilität an. Wird auf der Grundlage der ESG-Kriterien und der entsprechenden Restriktionen gemanagt.

Beispiel im Bereich Merger Arbitrage



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Quelle: UBP
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen

Investmentprozess

- ◆ Interne und externe Analyse bestimmt Investitionsentscheidungen, Spezialisierung nach Industriezweigen und Regionen, Identifizierung von Katalysatoren;
- ◆ Situationsanalysen: Contrarian-Ansatz, umfassende Verlustanalyse, Prüfung von «weichen» Faktoren, zentrale Risiko-, Bewertungs- und Szenarien-Analyse, auf Risiko-/Ertragsprofil basierende Investitionsauswahl;
- ◆ Ermittlung des besten Risiko-/Ertragsprofils nach Kapitalstruktur, Festlegung angemessener Gewichtungs-, Liquiditäts-, Absicherungs- und Ausstiegsniveaus, Einfluss der Anlagen auf Gesamtportfolio;
- ◆ Abgleich der Anlagehypothesen mit Investitionsentwicklung, Überwachung von Einschätzungen, Kursmassnahmen, Liquidität und Anlagen, wöchentlicher Vergleich jeder Position mit Anlagehypothesen.

Investmentkriterien

- ◆ Jede Transaktion sollte eine annualisierte Rendite von mindestens 6% bieten, um berücksichtigt zu werden.
- ◆ Die Positionsgrösse wird unter Berücksichtigung ihres Einflusses auf die Gesamtleistung des Fonds im Fall des Abbruchs eines angekündigten Deals festgelegt.
- ◆ Proprietäre Instrumente zur Festlegung der Ein-/Ausstiegsniveaus.
- ◆ Strukturangepasste Absicherung oder Long/Short-Positionen zur Abgrenzung der Arbitragetransaktionen.
- ◆ Fähigkeit zur Liquidation und/oder Positionsreduktion ist zentral.
- ◆ Die Portfoliostruktur ermöglicht die vollständige Offenlegung der Positionen.

Portfoliokonstruktion

Merger Arbitrage

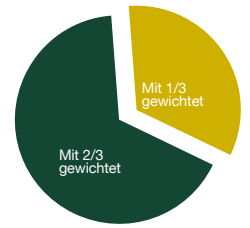
Ertragsfokussierte Strategie (5-12%)

- ◆ Anlageuniversum: angekündigte Deals
- ◆ Begrenzte Duration
- ◆ Gewisse Empfindlichkeit auf Marktstimmung

Mixed Arbitrage

Opportunistische Strategie

- ◆ Anlageuniversum: Ineffizienzen ausserhalb des M&A-Bereichs
- ◆ Begrenzte Duration
- ◆ Keine Korrelation mit dem Bereich Merger Arbitrage



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 B EUR Anteilklasse IE00BDT6DH77 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 von Cheyne Capital

- ◆ In Anleihestrategien und der Nutzung von Unternehmensereignissen erfahrene Investmentgesellschaft
- ◆ Fondsmanagement unter der Leitung von Pierre di Maria, Head of Event-Driven Strategies bei Cheyne Capital, der langjährige Erfahrung auf diesem Gebiet hat.
- ◆ Wird von zwei Investment spezialisten unterstützt,
- ◆ Team kann die bedeutenden Kapazitäten der Cheyne-Plattform nutzen,
- ◆ Bewährter Leistungsausweis in der Begrenzung von abgebrochenen Deals.

Generelle Informationen (Anteilklasse B ohne Vertriebsgebühren)

Name	U Access (IRL) Cheyne Arbitrage UCITS
Rechtsform	UCITS irischen Rechts
Auflegung	April 2018
Bewertungstag	Täglich (T)
Zeichnung	Cut-Off: T - 2 GT; Abwicklung: T + 2 GT
Rücknahme	Cut-Off: T - 2 GT; Abwicklung: T + 2 GT
Gebühren	1,00% Managementgebühr, 10% Performancegebühr
Mindestanlage	Keine
Währung	EUR (Referenzwährung), USD, CHF, GBP, SEK

Währungsabsicherung	Ja (gegenüber Referenzwährung)
Portfoliomanager	Cheyne Capital Management LLC (UK)
Haupt-Investmentmanager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Investmentgesellschaft	Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd
Verwaltungsstelle/Depotbank	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Ltd
Wirtschaftsprüfer	KPMG
Vertriebsländer	BE, DE, ES, FR, GB, IE, IT, LU, NL, SE, SG
ISIN	EUR: IE00BDT6DM21; USD: IE00BDT6DL14 CHF: IE00BDT6DN38; GBP: IE00BDT6DQ68 SEK: IE00BDT6DP51; B EUR: IE00BDT6DH77

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 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 (vollständig oder auszugsweise) eines solchen Dokuments in Gerichtsbarkeiten, die dessen Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verbieten, sind nicht zulässig. 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 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. 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 eines Anlagefonds 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 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. 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen fungiert als Schweizer Vertretung, Bank Vontobel SA, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich als Schweizer Zahlstelle. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres und Halbjahresberichte können kostenlos bei der UBP und der Schweizer Vertretung bezogen werden. 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 und untersteht der Financial Conduct Authority (FCA).