

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

## UBAM - CORPORATE US DOLLAR BOND

### Potenzial von US-Unternehmensanleihen dank eines proaktiven makroökonomischen Ansatzes nutzen

UBAM - Corporate US Dollar Bond bietet Anlegern Zugang zu Unternehmensanleihen in US-Dollar mit Investment-Grade-Rating. Das Kreditrisiko des Portfolios wird von einem Investment-Team mit umfassendem Know-how im Unternehmensanleihe-segment proaktiv verwaltet.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Proaktiv gemanagtes Kreditexposure durch disziplinierte Umsetzung des makroökonomischen Szenarios und der Top-down-Prognosen*
- ◆ *Moderates Zinsexposure von ca. 4 Jahren, 3 Jahre weniger als der Gesamtmarkt für USD-Unternehmensanleihen*
- ◆ *Sektor-fokussiertes, fundamentales Bottom-up-Research*
- ◆ *Auf allen Ebenen des Anlageprozesses integriertes Risikomanagement: Echtzeit-Monitoring von GuV des Portfolios*

#### Warum sich eine Investition lohnt

US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating sind ein wesentlicher Bestandteil der Asset Allokation eines ausgewogenen Portfolios.

Neben einem attraktiven Ertragspotenzial von 6,4% im Durchschnitt pro Jahr, weist die Anlageklasse auch mit annualisierten 4,0% eine begrenzte Volatilität auf.

In US-Dollar begebene Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating bieten ein attraktives und diversifiziertes Exposure an den festverzinslichen Märkten.

Quellen: UBP, Bloomberg, ICE BofAML Indizes seit 31. Dezember 1986, Zahlen per 31. März 2019

#### Fondskonzept

UBAM - Corporate US Dollar Bond investiert in USD-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (kurz IG) mit durchschnittlich mittlerer Laufzeit.

Das Zinsexposure des Fonds ist etwa 3 Jahre kürzer als dasjenige des breiten US-Marktes für Unternehmensanleihen. Dieses Merkmal macht den Fonds für Anleger im gegenwärtigen, von einer flachen Renditekurve geprägten Umfeld besonders interessant. Die Laufzeitverlängerung eines Anleihenportfolios über 4 Jahre hinaus bringt keinen Mehrwert, da die Anleger für das Eingehen eines höheren Kredit- und Zinsrisikos nicht entschädigt werden.

Der Fonds besteht aus einem Kernportfolio von in US-Dollar begebenen Unternehmensanleihen, die von verschiedensten Finanz- und Nichtfinanzunternehmen emittiert werden. Das Kreditrisiko (Beta) des Fonds wird nach dem Top-Down-Ansatz verwaltet, während die Unternehmen in einem Bottom-Up-Verfahren ausgewählt werden.

### 1- bis 10-jährige in USD begebene Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating sind das attraktivste Laufzeitensegment

	UBAM – Corporate US Dollar Bond	IG-Anleihen in USD
Modifizierte Duration	4,1	7,1
Carry & Roll-Down, in %	3,9	4,2
Annualisierte Rendite (seit 1987), in %	6,4	6,9
Annualisierte Volatilität (seit 1987), in %	4,0	5,1
Rendite in Krisenzeiten:		
Bondmarktcrash in 1994, in %	-2,0	-3,3
Bondmarktcrash in 1999, in %	0,2	-1,9
Kreditkrise in 2008, in %	-6,8	-6,8
«Taper Tantrum in 2013» in %	0,1	-1,5

Quellen: UBP, ICE BofAML Indizes per 31. März 2019.

Carry, Roll-Down und Angebot/Kaufpreis: ICE BofAML 1-10 Year Corporate Index und ICE BofAML US Corporate Index.  
Rendite, Volatilität, Bondmarktcrash 1994, Bondmarktcrash 1999, Kreditkrise 2008, Taper Tantrum 2013: ICE BofAML 1-10 Year US Corporate Index und ICE BofAML US Corporate Index.

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



