



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

## UBAM - EURO BOND

### Fonds in Euro-Staatsanleihen mit proaktiver Diversifikation in festverzinslichen Marktsegmenten

UBAM - Euro Bond bietet Anlegern Zugang zum Euro-Staatsanleihenmarkt. Über eine optimale Allokation über verschiedene Anleihe-segmente und einen Kapitalzuwachs durch Kurven- und Zinsstrategien werden attraktive Renditen angestrebt.

#### Schlüsselmerkmale

- ◆ *Makroökonomischer Investmentprozess strebt über Investitionen in verschiedene Anleihe-segmente eine Optimierung der Allokation an*
- ◆ *Fonds in Euro-Staatsanleihen, kann bei günstigen makroökonomischen Bedingungen zur Rendite-optimierung in hochwertige Unternehmensanleihen investieren*
- ◆ *14 Experten mit bedeutendem Know-how im Zins- und Kredit-Management und durchschnittlich 10 Jahren Erfahrung*

#### Warum sich eine Investition lohnt

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

Sie bieten nicht nur attraktives Ertragspotenzial (in der Eurozone seit 1986 im Durchschnitt 6,2% pro Jahr), sondern auch Kapitalschutz: Die schlechteste Jahresrendite für Euro-Staatsanleihen betrug seit 1986 -2,5% im Jahr 1999.

Angesichts ihres attraktiven historischen Risiko-Ertragsprofils machen Euro-Staatsanleihen einen beträchtlichen Teil ausgewogener Portfolios aus.

Quellen: UBP, Bloomberg, BofA Indizes seit 31. Dezember 1989, Zahlen per 31. März 2019

#### Fondskonzept

UBAM - Euro Bond setzt sich aus einem Kernportfolio zusammen, das vorwiegend in Euro-Staatsanleihen investiert. Darüber hinaus kann er in Quasi-Staatsanleihen und hochwertige Unternehmensanleihen diversifizieren, die eine Prämie gegenüber Staatsanleihenrenditen bieten. Zur Renditeoptimierung kommen liquide Fixed-Income-Overlay-Strategien mit festem Risikobudget – vor allem Kurven- und Zinsstrategien – zum Einsatz.

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

	Kreditkrise 2007/2008	Euro-Staatsschuldenkrise 2011/2012
Euro-Staatsanleihen	+11,2%	+14,9%
Investment-Grade-Unternehmensanleihen in Euro	-3,1%	+15,3%
Hochverzinsliche Euro-Anleihen	-35,7%	+24,1%
Eurostoxx 50	-35,8%	+3,9%

Quellen: Bloomberg Finance L.P., ICE BofAML Indizes, Kreditkrise (31.12.06-31.12.08), Euro-Staatsschuldenkrise (31.12.10-31.12.12)  
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 Anleihssegmente zu optimieren:

- Wir erstellen ein makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate, das auf internen Wirtschaftsindikatoren und einer detaillierten Analyse der globalen Konjunkturzyklen und Zentralbankmassnahmen beruht. Unsere internen Indikatoren haben sich über die letzten zwölf Jahre durchweg bewährt.
- Wir identifizieren die wichtigsten Marktthemen – Quantitative Easing, europäische Schuldenkrise, Bankenregulierung – und analysieren ihre Auswirkungen auf die Bewertungen der Anleihen und die Positionierung der Anleger.
- Wir definieren unsere eigene Top-down-Allokation in Bezug auf Duration, Zinskurven, Ländergewichtung sowie Swap- und Kreditexposure und bilden ein ausgewogenes Portfolio.
- Das fundamentale Bottom-up-Kreditresearch und die Relative-Value-Analyse bilden die Grundlage für die Auswahl der Titel und Instrumente für die Positionen in Unternehmensanleihen.

## Investmentkriterien

- Benchmark: ICE BofAML EMU Direct Government Index
- Mindestexposure in Staats- und Quasi-Staatsanleihen: 60%
- Mindestrating für Einzelpositionen: BBB-/Baa3
- Durationspositionierung: +/-2 Jahre gegenüber der Benchmark
- 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 - Euro Bond
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	10. März 1999
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 0.50%; I: 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 Drittsquellen 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 Steuerbeiträge. 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 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. Makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate

- Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (mit fast 20 Jahren Track Record)
- Detaillierte Analyse relevanter Daten globaler Konjunktur- oder Wirtschaftszyklen
- Detaillierte Analyse der Zentralbankpolitik und deren Auswirkungen

## 2. Identifikation übergreifender Marktthemen

- Geldpolitik LTRO, quantitative Lockerung (QE)
- Solvenzkrise der EU-Mitgliedländer
- Bankenregulierung (Basel III)

## 3. Top-down-Allokation

- Durationspositionierung
- Zinskurvenpositionierung
- Ländergewichtung
- Swapexposure
- Kreditexposure

## 4. Fundamentale Bottom-up-Kreditresearch- und Relative-Value-Analyse

Titel- und Instrumentenauswahl

## 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 LU0132663286 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.