



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

UBAM – EURO HIGH YIELD SOLUTION

Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Anleihen in Europa mit begrenztem Zinsrisiko und hoher Liquidität

UBAM - Euro High Yield Solution ist ein innovativer Investmentfonds mit einer liquiden Ausrichtung auf das bedeutende Ertragspotenzial hochverzinslicher Euro-Anlageverfahrens und einem begrenzten Zinsrisiko dank eines Top-down-Investmentverfahrens.

Schlüsselmerkmale

- *Outperformance von CDS-Strategien gegenüber herkömmlichen Bond-Strategien*
- *Zugang zum sehr liquiden Hochzinsmarkt, bei breiter Diversifikation und niedriger Zinssensitivität*
- *Effizientes makroökonomisches Anlageverfahren zur Festlegung des hochverzinslichen Exposure*
- *Erfahrene Spezialisten mit bedeutender Expertise zu Kreditmärkten und hochverzinslichen CDS-Indizes*
- *Preisgekrönte Strategie – die Auszeichnungen bestätigen die erheblichen Vorteile dieses Ansatzes*

Warum sich eine Investition lohnt

Hochverzinsliche Anleihen profilieren sich als interessante Alternative zu Aktienanlagen, denn sie erzielen höhere oder ähnliche Erträge bei niedrigerer Volatilität. CDS- Strategien in hochverzinslichen Euro-Anleihen boten vom 31.12.2004 zum 31.12.2019 höhere Renditen als «normale» Hochzinsanleihen und ungeachtet ihres Zins-Exposures (CDS mit mittlerem ZE: +8,9%; CDS mit niedrigem ZE: +7,6%; Direktinvestitionen mit mittlerem ZE: +6,9%). Aus historischer Sicht fallen ihre Maximalverluste weniger hoch aus (für CDS mit mittlerem ZE: -10,1%, für CDS mit niedrigem ZE: -11,5%, für Direktinvestitionen mit mittlerem ZE: -37,7%). Angesichts sehr niedriger Ausfallraten bleibt das Umfeld für High Yield positiv.

Fondskonzept

Dieser innovative Fonds bietet Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Euro-Anleihen, hält aber das Zinsrisiko sehr niedrig, indem ausschliesslich CDS-Indizes im europäischen Hochzinssegment verwendet werden. CDS-Indizes bieten selbst in Krisenzeiten weitaus bessere Liquidität mit sehr niedrigen Opportunitätskosten als «normale» Hochzinsanleihen. Der Markt für CDS-Indizes weist unter allen Bedingungen sehr gute Liquidität auf, besonders im Vergleich zum HY-Markt, während die Differenz zwischen Angebots- und Kaufpreis sehr niedrig und stabil ausfällt.

Der Fonds zeichnet sich durch begrenzte Zinssensitivität aus. Diese wird v.a. über Euro-Staatsanleihen mit einem Rating zwischen AAA und AA sowie einer Laufzeit zwischen 0 und 2 Jahren erzielt. Der Fonds ermöglicht es, über ein diversifiziertes Exposure das Potenzial des HY-Markts in Euro voll auszuschöpfen. Er investiert in die 75 liquidsten Emittenten der Kategorie «Non-Investment-Grade» in Europa.

Hochverzinsliche CDS (iTraxx Crossover) vs. Direktinvestitionen in hochverzinslichen Anleihen – Performance seit 31.12.2004



	CDS-Strategie mit mittlerem Zinsexposure ¹	CDS-Strategie mit niedrigem Zinsexposure ²	Anleihestrategie mit mittlerem Zinsexposure ³
Annualisierter Ertrag	8,9%	7,6%	6,9%
Maximaler Verlust	-10,1%	-11,5%	-37,7%
Erholzeit	5 Monate	5 Monate	10 Monate

Quellen: UBP, Bloomberg, JP Morgan per 31.12.2019

(1) 100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government Index, mit einer Duration von 3,6 Jahren unter Verwendung des BofA 3-5 US Treasury Index. (2) 100% Europe iTraxx Crossover + AAA - AA EUR Government Index, mit einem Zinsexposure von 0,5 Jahren unter Verwendung des BofA 0-1 AAA - AA EUR Government Index.

(3) Direktinvestitionen in hochverzinsliche Anleihen: 100% EUR HY BofA ML. Die Strategie führt ein historisches Zinsexposure von durchschnittlich 3,8 Jahren. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist gut diversifiziert. Das Kreditengagement wird über CDS erzielt, das Zinsengagement über qualitativ hochwertige Euro-Anleihen von Regierungen, supranationalen Einrichtungen und Behörden. Der Fonds wird nicht unter Bezugnahme auf eine/n Referenzindex/Benchmark verwaltet. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf dem bewährten makroökonomischen Ansatz unseres Fixed-Income-Teams.

- Auf der Grundlage intern erarbeiteter Wirtschaftsindikatoren und der Analyse der Wirtschaftszyklen und geldpolitischen Massnahmen in den wichtigsten Regionen legen wir ein makroökonomisches Szenario für 6-9 Monate fest. Unsere internen Indikatoren haben sich über die letzten 15 Jahre durchgehend bewährt.
- Wir identifizieren die wichtigsten Marktthemen wie die Geldpolitik (LTRO, quantitative Lockerung), die Solvenzkrise in Europa, die Bankenregulierung und analysieren ihre Auswirkungen auf die Bewertungen hochverzinslicher Anleihen und die Positionierung der Anleger.
- Die daraus hervorgehende Top-down-Allokation bestimmt unser Engagement in Hochzinsanleihen, die Zinssensitivität und geografische Diversifikation.

Investmentkriterien

- Exposure auf Hochzinsanleihen: 80%-120% über standardisierte, liquide CDS-Indizes mit Abwicklung über eine Clearingstelle
- Zinskurven-Ausrichtung: 0-2 Jahre über liquide Anleihen, v.a. Euro-Staatsanleihen mit einem Rating zwischen AAA und AA
- Geografische Allokation: europäischer High-Yield-Markt und bis zu 20% US-High-Yield-Markt
- Keine strukturierten Produkte

Investment-Team

- Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet CHF 19,4 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (per 31. Dezember 2019).
- Herausragende Expertise zu CDS-Indizes im High-Yield-Segment.
- Als Co-Manager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit über 15 Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

Generelle Informationen

Name	UBAM - Euro High Yield Solution
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM
Referenzwährung	EUR
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	CHF, GBP, SEK, USD
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Auflegung	23.11.2016
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Täglich
Anwendbare Managementgebühr ¹	AC EUR: 0,40%; IC EUR: 0,25%; UC EUR: 0,30%

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 und 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 zurückzuerlangen. 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 und 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 und 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 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'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

Die Asset Allokation ist unsere wichtigste Mehrwertquelle zur Generierung einer Outperformance

1. Makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate

- Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (mit nahezu 20-jährigem Leistungsausweis)
- Detaillierte Analyse der relevanten Daten globaler Konjunktur- oder Wirtschaftszyklen
- Eingehende Analyse von Zentralbankmassnahmen

2. Identifizierung von gemeinsamen Marktthemen

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

3. Top-Down-Allokation

- Exposure auf Hochzinsanleihen: 80%-120%
- Zinskurven-Ausrichtung: 0-2 Jahre
- Geografische Allokation: europäischer HY-Markt und bis zu 20% am US-HY-Markt

SRRI

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 Anteilklasse LU1509922495 in EUR 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 ²	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, SG, UK
ISIN-Nummer	AC EUR: LU1509921331; IC EUR: LU1509922495; UC EUR: LU1509923626
Bloomberg-Code	AC EUR: UEHYAEC LX; IC EUR: UEHYIEC LX; UC EUR: UEHUCEU LX
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

¹Nur 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.

²Bitte prüfen Sie vor einer Zeichnung die Verfügbarkeit einer bestimmten Anteilklasse, da nicht alle Anteilklassen in allen Ländern eingetragen 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.