



THE DRIVE YOU DEMAND

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

## UBAM - US HIGH YIELD SOLUTION

Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Unternehmensanleihen mit begrenztem Zinsrisiko und hoher Liquidität

UBAM - US High Yield Solution ist ein innovativer, nach dem Top-down-Ansatz verwalteter Investmentfonds, der bei begrenztem Zinsrisiko Zugang zum hohen Ertragspotenzial von hochverzinslichen Anleihen gibt und gute Liquidität bietet.

### Schlüsselmerkmale

- ◆ *CDS-Strategien erzielen langfristig und in Krisenzeiten eine Outperformance gegenüber „reinen“ Anleihestrategien*
- ◆ *Der Fonds bietet Zugang zum liquiden Hochzinsmarkt, bei breiter Diversifikation und niedriger Zinssensitivität*
- ◆ *Bewährter makroökonomischer Ansatz zur Bestimmung der Ausrichtung auf hochverzinsliche Anleihen*
- ◆ *14 erfahrene Spezialisten mit bedeutendem Know-how zu Kreditmärkten und hochverzinslichen CDS-Indizes*
- ◆ *Preisgekrönte Strategie – die Auszeichnungen bestätigen die erheblichen Vorteile dieses Ansatzes*

### Warum sich eine Investition lohnt

Hochverzinsliche US-Anleihen profilieren sich als interessante Alternative zu Aktienanlagen, denn sie bieten höhere Erträge bei niedrigerer Volatilität.

Ausserdem erzielen Strategien mit hochverzinslichen CDS höhere Renditen als „normale“ Hochzinsanleihen.

Vom 31. Dezember 2004 zum 29. März 2019 wurde folgende Performance erzielt:

- ◆ Strategie in CDS auf hochverzinsliche US-Anleihen: +9,1%
- ◆ Strategie in hochverzinslichen US-Anleihen: +7,0%

Angesichts niedriger Ausfallquoten bleibt das Umfeld für hochverzinsliche Anleihen positiv.

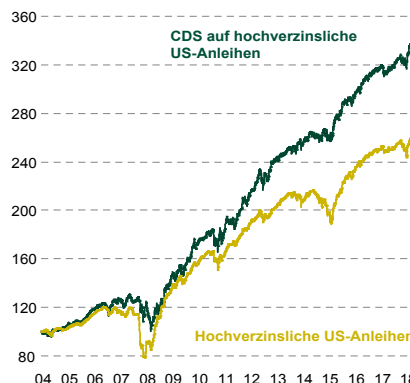
### Fondskonzept

UBAM - US High Yield Solution ist ein innovativer Investmentfonds. Er bietet Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Anleihen, begrenzt aber das Zinsänderungsrisiko, indem ausschliesslich CDS-Indizes im Hochzinssegment verwendet werden.

Der Markt für hochverzinsliche CDS-Indizes ist unter allen Bedingungen sehr liquid, besonders im Vergleich zum Markt für Hochzinsanleihen, während die Differenz zwischen Angebots- und Kaufpreis durchgehend gering ausfällt.

Der Fonds ermöglicht es, über ein diversifiziertes Exposure das Potenzial des hochverzinslichen Anleihemarkts voll auszuschöpfen. Er investiert in die liquiden Emittenten in der Kategorie „Non-Investment-Grade“ in den USA, d.h. in die 100 gleichgewichteten Komponenten des US High Yield CDS Index.

### Performancesimulation für Strategie in CDS auf hochverzinsliche US-Anleihen vs. Strategie in hochverzinslichen US-Anleihen seit 31. Dezember 2004



	Strategie in CDS auf hochverzinsliche US-Anleihen <sup>1</sup>	Strategie in hochverzinslichen US-Anleihen <sup>2</sup>
Annualisierter Ertrag	9,1%	7,0%
Maximaler Verlust	-18,8%	-33,2%
Erholzeit	7 Monate	8 Monate



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Quellen: Bloomberg Finance L.P., Merrill Lynch, JP Morgan und UBP, per 31. März 2019  
<sup>1</sup>Track Record der Performancesimulation für vergangene Jahre (Bruttoperformance) auf der Grundlage einer repräsentativen zusammengesetzten Benchmark: CDX US High Yield und BoFA ML 3-5 Year US Treasury Index & <sup>2</sup>ICE BofA ML US High Yield index. Die in der Grafik dargestellte Performance ist eine Simulation. Bei einer simulierten Performancehistorie handelt es sich um hypothetische Angaben (die nicht mit echten Handelstransaktionen übereinstimmen), welche die Entwicklung der Strategie über einen Zeitraum simulieren sollen, in dem diese noch nicht verfügbar war. Sie dienen nur zu Informationszwecken.  
 Eine simulierte Performancehistorie ist nicht zwingend ein Hinweis auf künftige Ergebnisse.

## Investmentprozess

Der Investmentprozess von UBAM - US High Yield Solution 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 sowie die Positionierung der Anleger.
- ◆ Die daraus hervorgehende Top-down-Allokation bestimmt den Anteil hochverzinslicher Anleihen im Portfolio, die Zinssensitivität und die geografische Diversifikation.

## Investmentkriterien

- ◆ Exposure auf Hochzinsanleihen: 80%-120% über standardisierte, liquide CDS-Indizes mit erfolgreichem Clearing
- ◆ Angestrebte Zinskurven-Ausrichtung: 0-6 Jahre, vor allem US-Staatspapiere; Anteilklasse mit Zinsabsicherung ebenfalls verfügbar
- ◆ Mindestgewichtung: 80% in hochverzinslichen US-Anleihen
- ◆ Diversifikation bis zu 20%:
  - ▶ nach Regionen: hochverzinsliche Anleihen aus Europa und EM-Staatsanleihen (EM: taktische und opportunistische Positionierung)
  - ▶ nach Ratings: US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating
- ◆ Keine strukturierten Produkte

## Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- ◆ Bewährtes Know-how in der Verwaltung von CDS-Indizes im Hochzinssegment.
- ◆ 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 - US High Yield Solution
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	23. November 2016
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	USD (EUR/CHF/GBP/SEK/HKD)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 0,70%; I: 0,45%

## 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 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 enthält 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 rechtliche 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 in/ 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

## Die Asset Allokation ist unser Rezept zur Erzielung 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

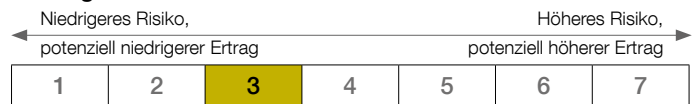
### 2. Identifizierung von gemeinsamen Marktthemen

- ◆ Geldpolitik: LTRO, quantitative Lockerung (QE)
- ◆ Solvenzkrise der EU-Mitgliedländer
- ◆ Bankenregulierung (Basel 3)

### 3. Top-down-Allokation

- ◆ Portfolioanteil in hochverzinslichen Anleihen (80%-120%)
- ◆ Positionierung auf der Zinskurve (0-6 Jahre)
- ◆ Positionierung nach Regionen und Rating

## Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC USD Anteilklasse LU1509912421 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.