



Aktive Long/Short-Strategie in Unternehmensanleihen mit Fokus auf hochverzinsliche und Investment-Grade-Anleihen sowie und notleidende Anleihen, vor allem am US-Markt

## U ACCESS (IRL) GCA CREDIT LONG/SHORT UCITS

Aktive Long/Short-Strategie in Unternehmensanleihen mit Fokus auf hochverzinsliche und Investment-Grade-Anleihen sowie und notleidende Anleihen, vor allem am US-Markt

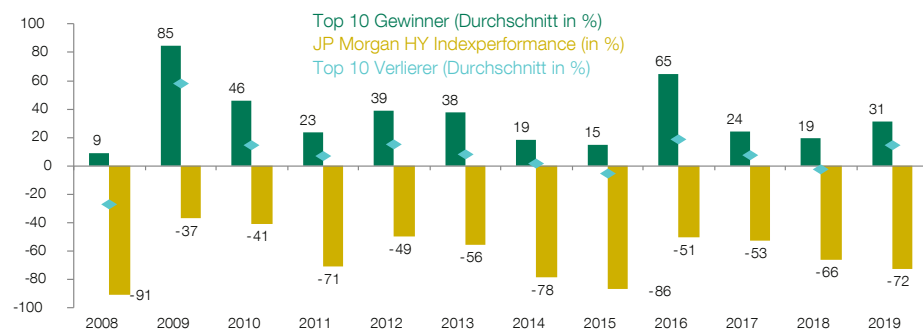
### Schlüsselmerkmale

- *Long/Short-Strategie in Unternehmensanleihen mit erwiesener beidseitiger Alpha-Generierung (long und short)*
- *Anlagen in Unternehmensanleihen mit begrenzter Zinssensitivität und Duration sowie niedriger Korrelation mit anderen festverzinslichen Instrumenten*
- *Dient unter allen Marktbedingungen als Diversifikation zu traditionellen Anlagen*
- *Sehr erfahrenes Team, Portfolio-Manager ist seit 18 Jahren für die Strategie verantwortlich*
- *Fonds im UCITS-Format, wöchentliche Liquidität*

### Warum sich eine Investition lohnt: wirksame Ergänzung zu einem traditionellen Anleiheportfolio

- Anleger haben es aufgrund der historisch niedrigen Zinsen schwer, mit traditionellen festverzinslichen Instrumenten regelmässig zufriedenstellende Erträge zu erzielen.
- Trotz steter Erträge im High-Yield Segment in den vergangenen 10 Jahren schafft die Streuung von Gewinnern und Verlierern attraktive Gelegenheiten für Long/Short-Strategien, die den Fokus auf die Anleiheauswahl legen (und nicht einfach ein Long-Engagement im Kreditrisiko halten).
- Die extrem lockeren Kreditkonditionen haben es den Unternehmen leicht gemacht und zu einem sprunghaften Anstieg ihrer Verschuldung geführt.

### Top 10 Gewinner und Verlierer im High-Yield-Universum



Quellen: J.P. Morgan, UBP, 31.12.2019  
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

### Investment-Team: Global Credit Advisers, LLC

- CIO Steven Hornstein hat über 37 Jahre Erfahrung mit Anleihemärkten und zahlreichen Kreditzyklen.
- Ihm zur Seite steht ein Team von 15 Mitarbeitern, darunter 8 Investmentspezialisten.
- Sie bringen im Schnitt mehr als 20 Jahre Erfahrung in Research, Portfolio-Management und Trading während verschiedenen Kreditzyklen mit.
- Die meisten Mitglieder arbeiten seit über 10 Jahren als Team.
- Der Chief Risk Officer, der über 25 Jahre Branchenerfahrung vorweisen kann, ist vom Investment-Team unabhängig und hat die Befugnis, das Risiko im Portfolio zu senken.

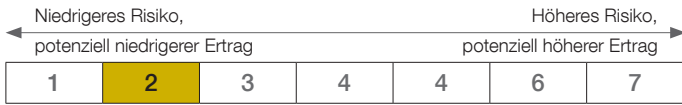
### Fondskonzept: regelmässige Erträge dank Anleihen-Selektion

- Aktiv verwaltete Long/Short-Strategie in Unternehmensanleihen, vorwiegend in den Segmenten High-Yield, Investment-Grade, Credit Default Swaps, Distressed Debt, Aktien und Bankdarlehen
- Nach Sektoren und Anleihen gut diversifiziertes Portfolio mit ca. 100 Positionen
- Ergänzung zu herkömmlichen Anleiheportfolios mit begrenzter Volatilität und einer Rendite von 5-10% in USD je nach Anlagemöglichkeiten

## Investmentprozess

- Fundamentales Research basiert auf jahrzehntelanger Erfahrung und Datengewinnung.
- Fünfstufiges Verfahren: erste Filterung des Anlageuniversums, Ideenfindung, Identifizierung von Kandidaten, Portfolio-konstruktion und fortlaufende Kontrolle
  - Erstfilter und Ideenfindung schliessen Liquidität, Sektoren, proprietäre Verfahren, makroökonomische Treiber, Prioritäten für das Portfolio, fundamentale Sektoranalysen, Researchmaterial und Publikationen mit ein.
  - Identifizierung von Kandidaten und Portfoliokonstruktion beziehen Fundamentaldaten der Unternehmen, Preis-analysen, Identifizierung regulatorischer, rechtlicher oder steuerlicher Faktoren, thematische Ausrichtung, Sektordiversifikation sowie die Bestimmung von Ein- und Ausstiegspunkten mit ein.
  - Fortlaufende Kontrolle auf Positions- und Portfolioebene, der Bewertungen und Liquidität

## SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die B Anteilklasse IE00BH47QP24 in USD per 08.02.2020. 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.

## Generelle Informationen (Anteilklasse I)

Name	U Access (IRL) GCA Credit Long / Short UCITS
Rechtsform	Offene Investmentgesellschaft im UCITS-Format irischen Rechts mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den einzelnen Sub-Fonds
Referenzwährung	USD
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	EUR, CHF, GBP, SEK
NAV-Berechnung	Wöchentlich
Auflegung	20.02.2019
Zeichnung/Rücknahme	Wöchentlich (am Mittwoch) unter Einhaltung einer Frist von 3 Geschäftstagen
Gebühren (wichtigste Anteilklassen)	1,50% Managementgebühr <sup>1</sup> , 15% Performance-gebühr mit HWM <sup>2</sup> , keine Einstiegsgebühr
Eingetragene Vertriebsländer <sup>3</sup>	BE, CH, DE, ES, FI, FR, IE, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN <sup>4</sup>	B USD: IE00BH47QP24    B GBP: IE00BH47QS54 B EUR: IE00BH47QQ31    B SEK: IE00BH47QT61 B CHF: IE00BH47QR48

## Rechtshinweis

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informations- und/oder Vermarktungszwecken. 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-Persons (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 zurückverlangen. Die hier veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkurschwankungen 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).

## Portfoliokonstruktion: vier Strategien

<b>Direktionale Strategie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Long/Short-Strategie basierend auf Kreditfaktoren und Fundamentaldaten</li> <li>- Geschäftsleitung</li> <li>- Preisverzerrungen</li> </ul>	<b>Relative-Value-Analyse</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Markt- vs. innerer Wert</li> <li>- Intra-Industry-Trading</li> <li>- Pair-Trading</li> </ul>
<b>Event-Driven-Strategie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Neuemissionen</li> <li>- M&amp;A-Aktivität</li> <li>- Anpassung &amp; Ausbau der Engagements</li> </ul>	<b>Select-Strategie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien</li> <li>- Basis-Trades</li> </ul>

## Investmentkriterien

- Anzahl Positionen: 100+
- Zentrale Positionierung: Long: 3-7%, Short: 2-5%
- Brutto-Engagement: 100-300%, dynamisch angepasste Bottom-up-Portfoliokonstruktion
- Netto-Engagement basiert auf einer Portfoliokonstruktion nach dem Bottom-up-Ansatz mit aktiver Anpassung: -50% bis +100%
- Diversifikation über 15-24 Sektoren hinweg
- Top 10-Positionen: 20-50% des Nettoinventarwerts (NAV)
- Durchschnittliche Portfolioumschlagsrate: monatlich 80% des Fondsvermögens
- Angestrebte Volatilität: 6% (je nach Marktumfeld)

Bloomberg-Code	B USD: UACLSBU ID    B GBP: UACLSBG ID B EUR: UACLSBE ID    B SEK: UACLSBS ID B CHF: UACLSBC ID
Portfolio-Manager	Global Credit Advisers, LLC
Wichtigster Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Manager	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Depotbank	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Verwaltungsstelle	BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited
Wirtschaftsprüfer	KPMG

<sup>1</sup>Einschliesslich der Portfoliomanager- und Investmentmanager-Gebühren

<sup>2</sup>High-Water-Mark: höchster, vom Fonds erreichter Wert.

<sup>3</sup>Bitte 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.

<sup>4</sup>Nur die wichtigsten Anteilklassen sind aufgeführt. Es stehen auch andere Anteilklassen zur Verfügung.