



Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien im Sinne der anwendbaren Gesetze

UBP PG – ACTIVE INCOME

Globale Ausrichtung auf Private Debt- und öffentliche Kapitalmärkte mit einem neuartigen Liquiditätsprofil; basiert auf der kombinierten Expertise von Partners Group AG (“Partners Group”) und Union Bancaire Privée, UBP SA (“UBP”).

Die Anleger profitieren von einer einzigartigen Kombination, einerseits der Plattform von Partners Group, einer der grössten unabhängigen Manager von Privatmarktanlagen mit globaler Tragweite, und andererseits von der Expertise der UBP in der Verwaltung von ertragsreichen liquiden Anleihestrategien über CDS-Indizes.

Schlüsselmerkmale

- *Diversifizierte Ausrichtung auf Privatmärkte – vorrangige Anleihen 1./2. Grades und Mezzanine-Debt – sowie auf öffentliche Kapitalmärkte*
- *Allokation in reale Vermögenswerte: Immobilien und Infrastruktur*
- *Einzigartiges Liquiditätsprofil* mit wöchentlichem NAV*
- *Ertragsstarkes Portfolio mit globalem Ansatz über alle Segmente der Anleihenmärkte*
- *Unter zwei Jahre begrenztes Zinsexposure*
- *Partners Group und UBP fungieren als Co-Manager*

*Bitte beachten Sie die Abschnitte «Generelle Informationen» und «Risiken».

Warum sich eine Investition lohnt

Über Private Debt erhalten Anleger eine Ausrichtung auf besondere Marktsegmente, die über traditionelle öffentliche Anleihenmärkte nicht zugänglich sind. Dazu zählen LBO-Transaktionen, mittelgrosse globale Branchenführer oder Sachwerte (Infrastruktur und Immobilien). Private Debt-Anlagen ermöglichen eine Diversifikation gegenüber traditionellen Long-Only-Anleiheportfolios bei niedrigerer Korrelation zu den festverzinslichen Märkten.

Fondskonzept

Das dual geführte Fondsmanagement – Partners Group für Private Debt und UBP für liquide öffentliche Anleihen – gibt Anlegern Zugang zur globalen Partners-Group-Plattform zur Finanzierung von Private Debt-Transaktionen sowie zur Expertise von UBP in der Verwaltung von liquiden ertragsstarken Strategien.

Da Private Debt eine niedrigere Liquidität haben könnte, ergibt sich aus der Zusammenarbeit von Partners Group und UBP eine Private Debt-Strategie mit einzigartigem Liquiditätsprofil⁽¹⁾. Im Hinblick auf die Verwaltung der Mittelflüsse ist die Strategie flexibler als ein ähnliches, 100%-iges Private Debt-Portfolio dank des liquiden Anleiheanteils, der durch UBP verwaltet wird⁽¹⁾.

⁽¹⁾Für detaillierte Angaben beachten Sie die Abschnitte «Generelle Informationen» und «Risiken».

Investment-Teams

Partners Group

- Ein führender, seit 1996 tätiger unabhängiger Manager von Privatmarktanlagen, der über USD 90 Mrd. verwaltet⁽²⁾ (Private Equity, Private Debt, Immobilien und Infrastruktur).
- Neben seinem Hauptsitz in der Schweiz unterhält Partners Group weltweit⁽²⁾ 20 Niederlassungen mit über 1'400 Mitarbeitenden.
- Partners Group verfügt zudem über ein weitläufiges Netzwerk von 8'000 Anlagepartnern an den Privatmärkten und über 300 Verwaltungsratssitze in beratender Funktion.

UBP-Team Global & Absolute Return Fixed Income

- Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet CHF 19,4 Mrd.⁽²⁾ in verschiedenen Fixed-Income-Strategien.
- Als führende Portfoliomanager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit 2004 CDS-Strategien um und managen seit 2010 hochliquide Anleihestrategien, gegenwärtig USD 6 Mrd.⁽²⁾.

Investmentprozess

Das Investmentkomitee von UBP PG - Active Income setzt sich aus Spezialisten von Partners Group und des UBP-Teams Global & Absolute Return Fixed Income zusammen. Auf der Grundlage einer globalen Relative- Value-Analyse über beide Anlageklassen und Regionen hinweg entscheidet dieses über die generelle Allokation zwischen Private Debt und liquiden öffentlichen Anleihen (neutrale Gewichtung von je 50%).

Jedes Team verwaltet die Sub-Strategien im Einklang mit seiner individuellen Philosophie und seinen Richtlinien.

Partners Group

- Globale Relative-Value-Analyse nach dem Top-down-Ansatz zur Identifizierung und Nutzung von Anlagegelegenheiten mit höherem Ertragspotential
- Strategische Asset Allokation über alle Anleihearten hinweg
- Eingehende fundamentale Bonitätsanalyse mit kontinuierlicher Einbeziehung des Investmentkomitees sowohl in qualitativer als auch in quantitativer Hinsicht
- Der strikt strukturierte Anlageprozess beinhaltet auch die Erarbeitung der Deals, die Vorauswahl, die Investmentempfehlungen und die Nachkontrolle

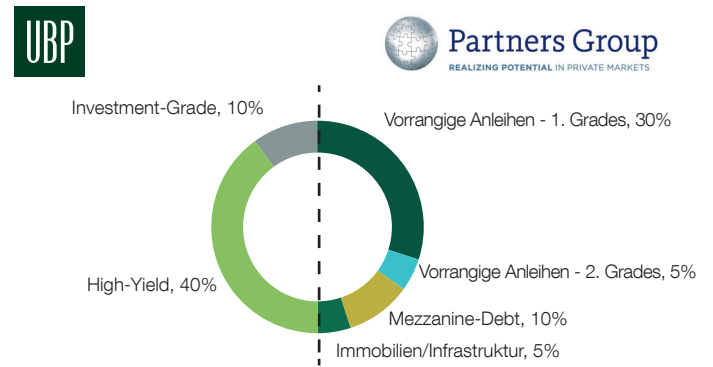
UBP-Team Global & Absolute Return Fixed Income

- Auf makroökonomischem Top-down-Ansatz basierte Philosophie
- Asset Allokation über sämtliche Segment der Anleihemärkte hinweg als zentraler Mehrwert
- Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (mit fast 20-jähriger Historie)
- Disziplinierter, erprobter Investmentprozess
 - ▶ Quantitative Analyse: Stresstests, Echtzeit-Monitoring der GuV
 - ▶ Meinungsbildung: Teamkultur, Infragestellung von Investmentthesen

Investment-Richtlinien

- Partners Group und UBP fungieren als Co-Manager von UBP PG - Active Income.
- Indikative Asset Allokation für Private Debt: 40%-60% Vorrangige Anleihen 1. und 2. Grades, Mezzanine-Debt, Immobilien und Infrastruktur;
- Indikative Asset Allokation für öffentliche Anleihen: 40%-60% Investment-Grade- und hochverzinsliche Anleihen. Das Exposure auf Unternehmensanleihen kann auf 0% reduziert werden.
- Die Verwaltung der Unterteilung in Private und Public Debt basiert auf einer Relative-Value-Analyse der verschiedenen Anleihe-Segmente sowie auf den Zu/Abflüssen des Portfolios.

Angestrebte Allokation und Zielrendite*



UBP PG - Active Income zielt über Privatmarktanlagen und Investitionen an den öffentlichen Anleihemärkten auf eine risikoadjustierte Nettorendite* mit signifikanter Diversifikation verglichen mit traditionellen Anlagen an.

Quellen: Partners Group und UBP.

*Prognosen, Schätzungen oder Zielwerte sind lediglich als indikative Angaben zu verstehen und in keiner Weise als Garantien; sie können jederzeit unter Berücksichtigung geänderter Marktbedingungen Veränderungen erfahren. Für die Verwirklichung der in der Fondsstrategie angegebenen Anlageziele kann keine Gewähr gegeben werden. Die angestrebte Asset Allokation dient lediglich Veranschaulichungszwecken, die eigentliche Gewichtung der Subfonds und ihrer Positionen kann abweichen.

SRRI

Niedrigeres Risiko, potenziell niedrigerer Ertrag ← → Höheres Risiko, potenziell höherer Ertrag

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IPC Anteilklasse LU1515367602 in USD 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.

- Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass ein bedeutender Anteil der Vermögen (40-60%) in einem Private-Debt-Fonds investiert sein wird, der eine niedrigere Liquidität als öffentliche Anleihefonds aufweist. Unter Berücksichtigung illiquider Basiswerte und entsprechender Gates (siehe nachfolgende Erläuterungen) könnten Private-Debt-Fonds eine niedrigere Liquidität als ihre NIW-Berechnungsfrequenz vorweisen. Die Auferlegung von Gates-Restriktionen hat eine Reduktion der Liquidität zur Folge. Obwohl die beiden Co-Manager Partners Group und UBP die Gewichtung liquider und weniger liquider Vermögenswerte anpassen werden, kann für die Einhaltung der angestrebten Allokation keine Gewähr gegeben werden, vor allem in Zeiten mit hohem Zeichnungs- oder Rücknahmevermögen. Bei hohem Rücknahmevermögen könnte die Allokation an weniger liquide Instrumente steigen (bis zu 100%); die NAV-Bewertung könnte ausgesetzt oder beschränkt werden (Gates).

- Die Preise der Privatmarktinstrumente in den von Partners Group verwalteten Portfolios könnten auf anderen als den Marktpreisen oder den an den Märkten beobachteten Daten basieren. Sie können gemäss der Bewertungspolitik des Private-Debt-Portfolios nach dem Fair-Value-Prinzip bewertet werden. Als Preisquellen für die im Partners-Group-Portfolio gehaltenen Privatmarktinstrumente fungieren vor allem von Drittparteien erstellte Verkaufs- bzw. Brokerpreise und/oder zum Fair Value berechnete Preise des Investment Managers oder seiner Tochtergesellschaften, falls keine anderen Preise verfügbar sind.
- Vor einer Investition sollten die Anleger die Risikohinweise sorgfältig lesen; insbesondere die spezifischen Risiken zu den Privatmärkten, wie sie im Prospekt aufgeführt sind.

Generelle Informationen

| | |
|--|---|
| Name | UBP PG - Active Income |
| Rechtsform | Sub-Fonds von UBP PG, der luxemburgischen SICAV, alternativer Investmentfonds (nur für professionelle Anleger) |
| Referenzwährung | USD |
| Anteilklassen mit Währungsabsicherung | CHF, EUR, GBP, SEK, SGD |
| Cut-Off-Zeit | 13:00 Uhr (Luxemburger Zeit) |
| Auflegung | 28.11.2016 |
| Mindestanlage | Keine |
| Liquidität | Wöchentlich |
| Zeichnung/Rücknahme | Wöchentlich mit 1 Tag Ankündigung, Gategebühren: 50% rollierend über 52 Wochen (ca. ein Jahr) 25% rollierend über 12 Wochen (ca. ein Quartal) 10% wöchentlich |
| Anwendbare Managementgebühr ¹ | APC USD: 1,25% IPC USD: 0,75% UPC USD: 0,75% |
| Performancegebühr | 10% über dem effektiven (synthetischen) Fed-Funds-Zins mit High-Water-Mark |

| | |
|---|---|
| Eingetragene Vertriebsländer ² | AT, BE, DE, DK, ES, FI, FR, IT, KR, LU, NL, SE, SG, UK |
| ISIN-Nummer | APC USD: LU1515366034 IPC USD: LU1515367602 UPC USD: LU1515369137 |
| Bloomberg-Code | APC USD: UBAAAPUC LX IPC USD: UBAIPUC LX |
| Investment-Manager | Union Bancaire Privée, UBP SA e Partners Group AG |
| 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; P: Performancegebühr. 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.

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), 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 sollten 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 gesetzswidrig ist. 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.

Private-Debt-Fonds:

Bei Anlagen in Private-Debt-Fonds kann nicht gewährleistet werden, dass diese Fonds immer über ausreichend Liquidität verfügen, um allfällige Rücknahmeanfragen zu erfüllen. Mangelnde Liquidität könnte sich auf die Fondsanteile und den Wert der Anlagen auswirken. Privatmarktanlagen sind langfristige Anlagen, die mit mehr Ungewissheit verbunden sind und nicht die gleichen Liquiditäts- oder Transparenzeigenschaften wie andere Anlagen aufweisen (z. B. kotierte Wertschriften). Gewisse Anlagen werden auf der Grundlage von Preisschätzungen bewertet, weshalb ihre Kurse mit grösseren Unsicherheiten behaftet sind als kotierte Wertschriften. Auch könnten die Anleger nicht in der Lage sein, ihre in Private-Debt-Fonds investierten Vermögenswerte zum gewünschten Zeitpunkt zu veräussern oder einen ihrer Auffassung nach fairen Preis beim Verkauf zu erzielen. Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass das Portfolio des Subfonds hohen Marktrisiken ausgesetzt ist und keine Gewähr gegeben werden kann, dass die Anlageziele des Subfonds verwirklicht werden. Sie sollten daher vor einer Investition in den Subfonds die im Prospekt aufgeführten Risikohinweise des Fonds und Subfonds sorgfältig lesen, insbesondere die mit Privatmarktanlagen einhergehenden spezifischen Risiken. Dieses Dokument kann Hinweise auf die vergangene Performance von Investments enthalten. Vergangene Performance lässt nicht 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 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 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 Fonds oder 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 einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation 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.

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. Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genf, fungiert als Schweizer Zahlstelle für UBP PG und Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1, Schweiz (UBP) als Schweizer Vertretung. Der Prospekt, die Statuten, die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Schweizer Vertretung sowie bei UBP Asset Management (Europe) SA, 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grosseherzogtum Luxemburg, bezogen werden. Für Anteile, die in und aus der Schweiz vertrieben werden, fungiert der eingetragene Hauptsitz der Schweizer Vertretung als Erfüllungsort und Gerichtsstand.

Union Bancaire Privée, UBP SA

Rue du Rhône 96-98 | Postfach 1320 | 1211 Genf 1 | Schweiz | ubp@ubp.com | www.ubp.com