

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

UBAM - GLOBAL CARRY

Eine kapital- und kosteneffiziente, liquide Lösung zur Nutzung von Renditeaufschlägen mit neutraler Ausrichtung auf die globalen Aktienmärkte

Schlüsselmerkmale

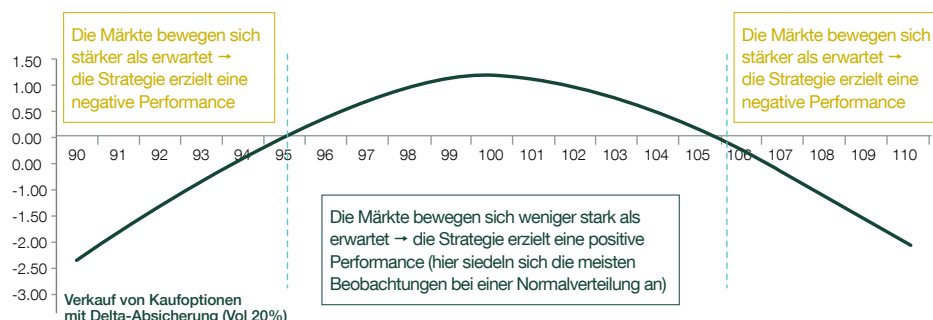
- ◆ *Liquide Investmentlösung mit Carry-Overlay zur Ergänzung traditioneller festverzinslicher Strategien in Erwartung steigender Zinsen*
- ◆ *Hauptstrategie durch Verkauf von Kaufoptionen auf internationale Aktienindizes mit Absicherung des Deltas implementiert*
- ◆ *Durchschnittlich marktneutrales Exposure, kein Durationsrisiko*
- ◆ *Systematischer Ansatz*
- ◆ *UCITS; tägliche Liquidität, kosteneffiziente Lösung*
- ◆ *Performanceziel: Libor +3%*
- ◆ *Volatilitätsziel: 3%*

Warum sich eine Investition lohnt: alternative Renditequelle zu herkömmlichen Anleihen

- ◆ Anleger haben es aufgrund der historisch niedrigen Zinsen schwer, mit traditionellen festverzinslichen Finanzinstrumenten regelmässig zufriedenstellende Erträge zu erzielen.
- ◆ Das aktuelle Marktregime dürfte sich noch einige Zeit fortsetzen. Der neue Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank und das absehbare Ende der geldpolitischen Lockerung in anderen Regionen, beispielsweise in Europa, werden die Anleger vor erhöhte Zinsvolatilität stellen.
- ◆ In diesem Umfeld sucht eine zunehmende Anzahl Anleger nach neuen Renditequellen zur Ergänzung ihrer Anleihenportfolios.
- ◆ UBAM – Global Carry bietet über eine Carry-Strategie (Nutzung von Renditedifferenzen) Zugang zu regelmässigen Renditen ohne Durationsrisiko. Die Umsetzung erfolgt über systematische Verkäufe von Kaufoptionen auf internationale Aktienindizes mit Absicherung des Deltas, um (i) Risikoprämien im Zusammenhang mit der Aktienvolatilität zu nutzen und (ii) das Engagement an den Aktienmärkten niedrig zu halten.

Fondskonzept: Überschussrenditen aus dem Verkauf von Kaufoptionen erzielen, Marktkorrelation niedrig halten

- ◆ Ein globales Portfolio in den wichtigsten, hochliquiden notierten Instrumenten, einschliesslich Futures und Optionen auf Aktienindizes, Volatilitäts-Futures und Treasury Bills als bargeldähnliche Anlagen.
- ◆ Regionale Verteilung: USA 60%, Europa 20%, Japan 10% und Vereinigtes Königreich 10%
- ◆ Das Carry-Overlay (Nutzung von Renditedifferenzen) wird folgendermassen umgesetzt:
 - ▶ Auf den Verkauf von Kaufoptionen auf internationale Aktienindizes fokussierte Strategie mit Absicherung des Deltas zur Nutzung von Risikoprämien aus der Aktienvolatilität (90% des Overlays);
 - ▶ Auf Extremrisiken fokussierte Strategie durch den Kauf von Futures auf Volatilitätsindizes, die bei Marktturbulenzen etwas Schutz bieten (10% des Overlays).
 - ▶ Für beide Strategien wird eine Absicherung des Deltas vorgenommen, was zu einer niedrigen Aktienmarktkorrelation auf Portfolioebene führt.
- ◆ Der Fonds strebt eine jährliche Nettorendite von Libor +3% bei 3% Volatilität an.
- ◆ Auszahlungsprofil der Verkaufstrategie von Kaufoptionen (Kernallokation des Portfolios):



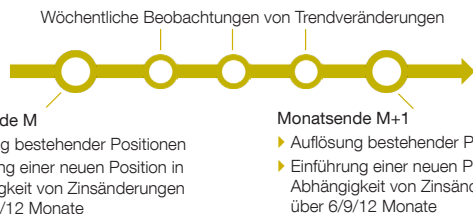
Komponente Verkauf von Kaufoptionen mit Delta-Absicherung

- ◆ Zum Monatsende auf vier globalen Aktienindizes durchgeführte Optionsstrategien mit folgender regionaler Verteilung:
 - ▶ S&P 500 → 60%
 - ▶ Euro Stoxx 50 → 20%
 - ▶ Nikkei 225 → 10%
 - ▶ FTSE 100 → 10%

Die oben angeführte Verteilung ist eine angemessene Abbildung der gegenwärtigen Verteilung im MSCI World.
- ◆ Portfoliomanagement basiert auf quantitativen Signalen:
 - ▶ Monatliche Anpassungen von trendfolgenden Signalen mit einem Zeithorizont von 6, 9 und 12 Monaten

Signale zeigen Bullenmarkt an → Verkauf von leicht «aus dem Geld» liegenden Kaufoptionen mit einem Delta von 40%

Signale zeigen Bärenmarkt an → Verkauf von leicht «im Geld» liegenden Kaufoptionen mit einem Delta von 60%
- ▶ Zusätzliche wöchentliche Anpassungen an Trendveränderungen:
 - Signale wechseln von Bären- zu Bullenmarkt → Rückkauf der Kaufoption mit Delta 60% und Verkauf der Kaufoption mit Delta 40%
 - Signale wechseln von Bullen- zu Bärenmarkt → Rückkauf der Kaufoption mit Delta 40% und Verkauf der Kaufoption mit Delta 60%



Quelle: UBP, nur zu Informationszwecken

Investment-Team

- ◆ UBP Team Cross Asset Solutions
- ◆ Fünf Experten unter der Leitung von Philippe Henry
- ◆ Langfristiger Track Record in der Verwaltung von Volatility-Strategien mit Carry-Overlay
- ◆ Striktes und robustes Risikomanagementverfahren

Generelle Informationen (institutionelle Anteilklasse IC)

Name	UBAM – Global Carry
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	Juni 2017
Bewertungstag	Täglich (T)
Zeichnung	Cut-off: T - 1GT; Abwicklung: T + 2GT
Rücknahme	Cut-off: T - 1GT; Abwicklung: T + 2GT
Gebühren	0.50% Managementgebühr, keine Performancegebühr
Mindestanlage	Keine
Währung	USD (Referenzwährung), EUR, CHF, GBP, SEK

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 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 Steuerbeiträge. 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 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.

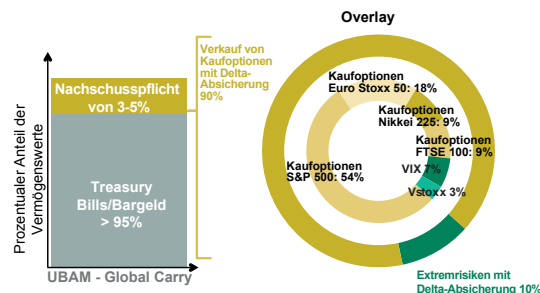
Union Bancaire Privée, UBP SA

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

Komponente Extremrisiken mit Delta-Absicherung

- ◆ Das Ausmass der dynamischen Volatilitätsposition basiert auf der Kombination einer Long-Positionierung und folgenden Signalen:
 - Fälligkeitsstruktur: Zeigt die Fälligkeitsstruktur ein normales Ausmass (z. B. Contango, Aufwärtsneigung) oder Marktstress (z. B. Backwardation, Abwärtsneigung) an.
 - Trendfolge: Analysiert das Momentum der impliziten Volatilität von Instrumenten.
 - Volatilitätsregime: Zeigt an, ob die Volatilität als Perzentil der Verteilung niedrig, normal oder hoch ist.
- ◆ Die Signale werden täglich kontrolliert und entsprechende Anpassungen vorgenommen.

Portfolio: Mechanismus und Engagements



- ◆ Die Nachschusspflicht von 3-5% ermöglicht die Umsetzung einer Anlagelösung mit einem Carry-Overlay, welche die Anforderungen von UCITS-Fonds erfüllt. Verkauf von Kaufoptionen mit Delta-Absicherung → 90% der Allokation, Kauf von Extremrisiken mit Delta-Absicherung → 10% der Allokation
- ◆ Der grösste Anteil des Portfolios (>95%) ist in Treasury Bills und Bargeld angelegt.

Wichtigste Risiken

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 IC USD Anteilklasse LU1603357937 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.