



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

## UBAM - AJO US EQUITY VALUE

### Value-orientierte Strategie in US-Aktien

AJO ist eine unabhängige Anlageberatungsgesellschaft, die USD 19 Milliarden verwaltet. Sie kann eine 24-jährige Erfolgsbilanz in der Verwaltung des AJO Large Cap - Absolute Value vorweisen, der sich durch eine kontinuierlich herausragende Performance gegenüber dem Russell 1000 Value auszeichnet.

### Schlüsselmerkmale

- *Exklusive Partnerschaft zwischen AJO und Union Bancaire Privée in Europa*
- *AJO ist ein etablierter institutioneller Manager von US-Aktien.*
- *Allrounder mit Fokus auf Large Caps und Value-orientiertem Ansatz*
- *Disziplinierter quantitativer Prozess zum Aufbau eines diversifizierten und vollständig investierten Portfolios*
- *In Philadelphia und Boston angesiedeltes Team von 24 Portfolio-Managern, inkl. Research-Analysten und Trader*
- *Benchmarkbewusstes und sektorneutrales Portfolio*
- *Transaktionskostenkontrolle ist von zentraler Bedeutung*

### Warum sich eine Investition lohnt

Der amerikanische Markt bietet in allen Sektoren viele Anlagegelegenheiten in grosskapitalisierte und unterbewertete Unternehmen. Zur optimalen Nutzung dieser Möglichkeiten konzentriert sich die Auswahl auf Grosskonzerne, die sich langfristig als wettbewerbsfähig und rentabel erwiesen haben. Das Team ist der Ansicht, dass der Aktienmarkt recht effizient, aber emotional genug ist, um disziplinierten Anlegern Chancen zu eröffnen. Die Komplexität der Märkte erfordert die Anwendung eines systematisch quantitativen Ansatzes. AJO setzt neben klassischen Anlagestrategien und Analysen moderne Investmenttechnologie und wissenschaftliche Forschung ein.

### Fondskonzept

AJO ist eine unabhängige, stark unternehmerisch geprägte Anlageberatungsgesellschaft, die 1984 von Ted Aronson gegründet wurde. Die Kommanditgesellschaft befindet sich zu 100% im Besitz der 18 aktiven Aktionäre. Der Schwerpunkt liegt auf einer Value-orientierten Verwaltung, doch werden andere Variablen wie Wert, Management, Momentum und Markteinschätzung zur Ertragssteigerung mitberücksichtigt.

Die Titelanalyse ist effizienter, wenn der Unternehmenswert gegenüber der Konkurrenz ermittelt wird. Deshalb stellen Bewertung und Diversifikation innerhalb der Vergleichsgruppe das Herzstück des Prozesses dar. AJO konzentriert sich auf gut geführte Unternehmen mit hoher Gewinnqualität, relativ niedriger Bewertung, positiv tendierender Entwicklung des Börsenkurses und der Fundamentaldaten sowie günstiger Anlegereinschätzung. Das Portfolio wird zwecks Risikodiversifikation optimiert.

### Investment-Team

- AJO ist eine Kommanditgesellschaft (Limited Partnership), die sich zu 100% im Besitz der 18 aktiven Aktionäre befindet. Sie beschäftigt 60 Mitarbeiter und hat Geschäftsstellen in Philadelphia und Boston.
- Das Team besteht aus ausgewiesenen Experten, ist überaus stabil und wird von Ted Aronson, dem charismatischen Gründer von AJO, geleitet.
- Das US-Aktienteam zählt 6 Portfolio-Manager, 14 Research-Analysten und 5 Trader.

## Investmentprozess

Der Fonds wird nach einem disziplinierten quantitativen Investmentprozess verwaltet:

- Bewertung gegenüber der Vergleichsgruppe: Mithilfe eines multifaktoriellen Modells werden innerhalb der Branchen-Peer-Groups günstig bewertete Unternehmen mit effizientem Management, positivem Momentum und günstiger Einschätzung ermittelt.
- Das multifaktorielle Bewertungsmodell konzentriert sich auf vier Variablen:
  - Wert (aus der Bilanz sowie aus der Kapitalfluss- und Erfolgsrechnung abgeleitete Kennzahlen)
  - Management (Effizienz, Wachstum, Kommunikation und Qualität)
  - Momentum (Fundamentaldaten, Kurs und Stabilität)
  - Markteinschätzung (Bewegungen am Aktien- und Optionsmarkt)
- Die Portfolios werden zwecks Risikodiversifikation optimiert.
- Die Kontrolle der Transaktionskosten ist zentral, da die Kosten höher und komplexer sind als in der Regel angenommen.

## SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC Anteilklasse LU0181362285 in USD per 19.02.2020. Andere Anteilsklassen 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

Name	UBAM - AJO US Equity Value
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM
Referenzwährung	USD
Anteilsklassen mit Währungsabsicherung	EUR, CHF, GBP, SEK
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Auflegung <sup>1</sup>	16.03.2016
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Täglich
Anwendbare Managementgebühr <sup>2</sup>	AC USD: 1.25%; IC USD: 0.75%; UC USD: 0.75%
Eingetragene Vertriebsländer <sup>3</sup>	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, NO, SE, SG, TW, UK

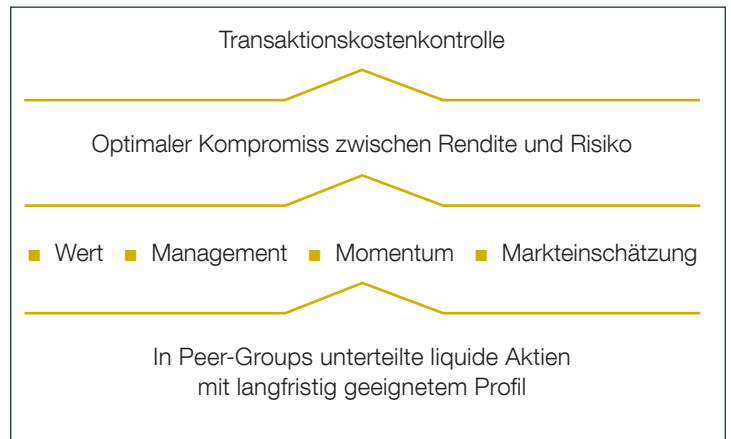
## Rechtshinweis

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-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 ausgeteilt 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 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 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 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. 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 anwhälen, 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. 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 ungültig. Der Prospekt, 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



## Investmentkriterien

- Benchmark: Russell 1000 Value Index; benchmarkbewusst, aber nicht benchmarkorientiert
- Positionen: 80-200
- Erwarteter Tracking-Error: 4% p.a. Dies ist kein Zielwert, sondern vielmehr das Ergebnis eines optimalen Kompromisses zwischen der erwarteten Rendite und den verschiedenen Risiken gemäss dem Investmentprozess von AJO.
- Sektorneutral: Das Engagement in Branchengruppen wird kontrolliert, aber nicht neutralisiert.
- Jährlicher Portfolioumschlag: 50-100%
- Zu 100% investiert

ISIN-Nummer	AC USD: LU0045841987; IC USD: LU0181362285 UC USD: LU0862307120
Bloomberg-Code	AC USD: SCENAME LX; IC USD: UBUSEQI LX; UC USD: UBUSIUC LX
Investment-Manager	AJO LP
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

<sup>1</sup>Entspricht dem Datum der Übernahme des Fondsmanagements durch AJO. Zuvor wurde der Fonds von Neuberger Berman verwaltet mit dem S&P 500 NR als Referenzindex.

<sup>2</sup>Nur die wichtigsten Anteilsklassen sind aufgeführt. Zu den verfügbaren Anteilsklassen gehören A: Standard, I: institutionell, U: RDR-konforme Anteile ohne Anrecht auf Retrozessionen; C: thesaurierend. Es stehen auch andere Anteilsklassen zur Verfügung.

<sup>3</sup>Bitte prüfen Sie vor einer Zeichnung die Verfügbarkeit einer bestimmten Anteilklasse, da nicht alle Anteilsklassen 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.