



THE DRIVE YOU DEMAND

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

UBAM - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION

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

UBAM - Global 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*
- ◆ *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 Anleihen profilieren sich als interessante Alternative zu Aktienanlagen, denn sie bieten höhere oder ähnliche Erträge bei niedrigerer Volatilität.

Ausserdem erzielen Strategien mit hochverzinslichen CDS höhere Renditen als «übliche» Hochzinsanleihen. Vom 31. Dezember 2004 zum 31. März 2019 wurde folgende Performance erzielt:

- ◆ Globale Strategie in hochverzinslichen CDS: +7,9%
- ◆ Globale Strategie in hochverzinslichen Anleihen: +7,4%

Angesichts niedriger Ausfallquoten bleibt das Umfeld für hochverzinsliche Anleihen positiv.

Fondskonzept

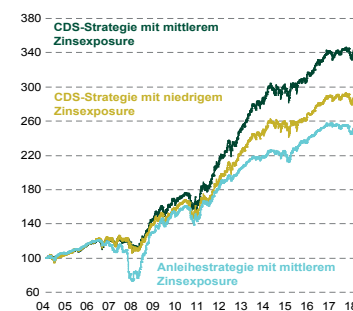
UBAM - Global High Yield Solution ist ein innovativer Investmentfonds. Er bietet Zugang zum hohen Ertragspotenzial hochverzinslicher Anleihen, begrenzt aber das Zinsänderungsrisiko, indem ausschliesslich CDS-Indizes im Hochzinssegment verwendet werden.

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 zeichnet sich durch eine begrenzte Zinssensitivität aus. Das Zinsexposure wird in erster Linie durch US-Staatsanleihen mit einer Laufzeit unter zwei Jahren erreicht.

Der Fonds ermöglicht es, über ein diversifiziertes Exposure das Potenzial des hochverzinslichen Anlageuniversums auszuschöpfen. Er investiert in die 175 liquidsten Emittenten in der Kategorie «Non-Investment-Grade» in den USA und in Europa.

Performancesimulation für Strategie in hochverzinslichen CDS vs. Strategie in hochverzinslichen Anleihen seit 31. Dezember 2004



	CDS-Strategie mit mittlerem Zinsexposure ¹	CDS-Strategie mit niedrigem Zinsexposure ²	Anleihestrategie mit mittlerem Zinsexposure ³
Annualisierter Ertrag	9,4%	7,9%	7,4%
Maximaler Verlust	-15,9%	-20,2%	-34,2%
Erholzeit	6 Monate	6 Monate	9 Monate

Quellen: UBP, Bloomberg, JP Morgan per 31. März 2019

¹67% US CDX HY + 33% Europe iTraxx Crossover + BofA ML US Treasury 3-5 Years: mit einer historischen Duration von 3,7 Jahren

²67% US CDX HY + 33% Europe iTraxx Crossover + BofA ML US Treasury 0-3 Years: mit einer historischen Duration von 1,4 Jahren

³67% US HY BofA ML + 33% EUR HY BofA ML USD hedged, mit einem historischen Zinsexposure von 3,9 Jahren

Performancesimulation: Die in der Grafik oder Tabelle dargestellten Performancezahlen beziehen sich auf rückgeprüfte Performancezahlen (Backtests). 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 dient nur Informationszwecken. Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.



UNION BANCAIRE PRIVÉE

Investmentprozess

Der Investmentprozess 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 erfolgtem Clearing
- ◆ Zinskurven-Ausrichtung: 0-2 Jahre über liquide Anleihen, vor allem US-Staatspapiere
- ◆ Variation der geografischen Allokation auf Hochzinsmarkt in den USA (67%) und Europa (33%): +/-20%
- ◆ Keine strukturierten Produkte

Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 18,2 Mrd. in Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- ◆ Bedeutendes 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 - Global High Yield Solution
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	3. Dezember 2010
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	USD (EUR/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	A: 0,40%; I :0,25%

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 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 des 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) usw.

3. Top-down-Allokation

- ◆ Portfolioanteil in hochverzinslichen Anleihen (80%-120%)
- ◆ Positionierung auf der Zinskurve (0-2 Jahre)
- ◆ Positionierung nach Regionen

Wichtigste Risiken

Niedrigeres Risiko,		Höheres Risiko,				
potenziell niedrigerer Ertrag		potenziell höherer Ertrag				
1	2	3	4	5	6	7

Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC USD Anteilklasse LU0569863243 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.