



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

UBAM – US EQUITY GROWTH

Über amerikanische Large Caps am liquidsten und globalsten Aktienmarkt investieren

UBAM - US Equity Growth ist ein konzentriertes Portfolio aus erstklassigen Gesellschaften, die auf lange Sicht ein nachhaltiges Wachstum aufweisen. Angestrebt wird eine Outperformance gegenüber dem Russell 1000 Growth Index über einen vollständigen Marktzyklus.

Schlüsselmerkmale

- *Der US-Aktienmarkt ist das perfekte Anlageuniversum für talentierte Stock-Picker.*
- *Das konzentrierte Portfolio vereint unsere besten Investmentideen und zielt auf langfristige Kapitalsteigerung ab.*
- *Strikter Investmentprozess zur Identifizierung und Auswahl von Gesellschaften mit robustem und nachhaltigem Geschäftsmodell, hohem Gewinnpotential und freiem Cashflow*
- *Vollständig in den Investmentprozess integriertes Risikomanagement und Kapitalschutz*
- *Fondsmanager vereinen über 40 Jahre Investorfahrung.*

Warum sich eine Investition lohnt

Die USA sind der weltweit vielfältigste Markt mit der höchsten Liquidität und Transparenz. Sie stellen 55% der Gewichtung im MSCI All Country Index. Investitionen in amerikanische Large Caps ermöglichen eine Partizipation am schnelleren Wachstum der Schwellenländer, da die grössten US-Konzerne international aufgestellt sind.

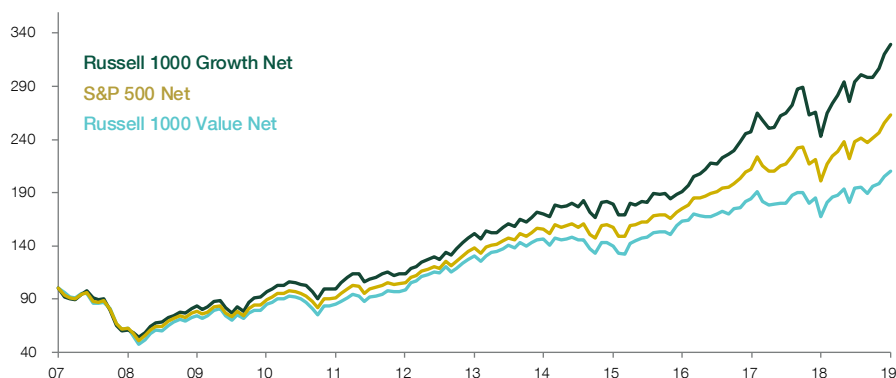
Nach elf Jahren Bullenmarkt in den USA könnte der jüngste Ausverkauf der Vorbote eines Bärenmarkts sein. Wir erwarten daher bescheidenere Erträge in 2020, je nachdem wie stark die Geldpolitik der Fed und die haushaltspolitischen Massnahmen zur Stabilisierung der Märkte eingesetzt werden. Auch könnte es zu einer Rotation unter den die Börsenentwicklung anführenden Unternehmen kommen. Während bislang eine Handvoll Blue Chips und Aktien mit niedriger Volatilität als Treiber fungierten, sind in Bärenmärkten eher defensive Sektoren gefragt.

Angesichts des anhaltenden Niedrigzinsumfelds sollten erstklassige und angemessen bewertete Aktien nach wie vor am besten abschneiden. Konzerne, die ihren Ertrag mehrheitlich durch organisches Wachstum erzielen und Kapital sehr rentabel investieren, werden auch bei einer schwächeren Wirtschaftslage ein Gewinnwachstum verzeichnen. Diese Unternehmen dürften auch in der Lage sein, sehr langfristige Trends wie Online-Zahlungen, Cloud, Online-Handel, alternde Bevölkerung und aufsteigende Mittelschicht zu nutzen. Dadurch ist ihr Wachstum selbst bei einer verlangsamten Konjunktur gesichert.

Fondskonzept

Das konzentrierte Fondsportfolio beinhaltet 35-55 Aktienpositionen. Die Anlagephilosophie basiert auf einer Titelauswahl nach dem Bottom-up-Prinzip und setzt auf langfristige Mehrwert-Generierung. Wir suchen nach erstklassigen, etablierten Unternehmen mit nachhaltigem Geschäftsmodell und Konkurrenzvorteilen. Diese beinhalten nicht nur das Potential zu einer dauerhaften Outperformance, sondern sind auch mit weniger Risiken behaftet. Ihr regelmässiges höheres Gewinnwachstum und ihre finanzielle Stabilität verleihen ihnen eine Sicherheitsmarge. Daher fällt ihre Entwicklung bei Marktbaissen oder in wirtschaftlich oder politisch ungewissen Zeiten weniger volatil aus. Diese Eigenschaften ermöglichen die Nutzung des Marktwachstums und bieten gleichzeitig Schutz vor Verlusten.

Russell 1000 Growth Index vs. S&P 500 & Russell 1000



Investmentprozess

- Ideenfindung: Nachhaltige Wachstums- und Ertragsquellen identifizieren und bewerten
- Analyse erstklassiger Konzerne und sehr langfristiger Wachstumstrends
- Portfoliokonstruktion und aktive Verwaltung des Tracking Error
- Strikte Verkaufsdisziplin unter Berücksichtigung von markt- und titelspezifischen Faktoren
- Nachverkausanalysen zur Bestätigung von Anlagephilosophie und Investmentprozess

Investmentkriterien

- Konzentriertes Portfolio von 35-55 Aktien
- Maximale Sektorgewichtung: +/- 15% vs. Benchmark
- Maximale Titelgewichtung: +/- 5% vs. Benchmark
- Maximaler Cash-Anteil: 5%
- Angestrebter Tracking Error: unter 6%
- Benchmark: Russell 1000 Growth Index

Investment-Team¹

- Erfahrene Stock-Picker mit langfristiger herausragendem Track Record
- Zwei Co-Manager: Eve A. Glatt und Maurice O. Onyuka mit über 20 bzw. 25 Jahren Erfahrung
- Sie haben Zugang zu den Empfehlungen und Studien globaler Aktienanalysten mit regionaler Markt- und Sektorkenntnis.
- Uneingeschränkte Unterstützung durch Investmentexperten im globalen Netzwerk der UBP

¹ UBP Asset Management LLC, eine Tochtergesellschaft von Union Bancaire Privée, UBP SA, und Investment-Manager des Fonds UBAM - US Equity Growth.

Generelle Informationen

Name	UBAM - US Equity Growth	
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM	
Referenzwährung	USD	
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	CHF, EUR, GBP, SEK	
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)	
Auflegung	19.12.2017	
Mindestanlage	Keine	
Liquidität	Täglich	
Anwendbare Managementgebühren ¹	AC USD: 1,50% IC USD: 1,00% UC USD: 1,00%	APC USD: 1,00% IPC USD: 0,63% UPC USD: 0,63%
Performancegebühr ²	10% über dem Russell 1000 Growth Index (gilt nur für P-Anteile)	

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 auslegt 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 Darstellungs Zwecken 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 und 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 erwählten 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 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. 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 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 Zahelstelle 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

Ein vierstufiges Verfahren

Ideenfindung	Titelauswahl	Portfolio-konstruktion	Risiko-überwachung und Verkaufsdisziplin
<ul style="list-style-type: none"> Identifizierung erstklassiger & nachhaltiger Wachstumsunternehmen im Anlageuniversum Nachhaltige Alpha-Quellen finden Filterung nach Marktkapitalisierung und Liquidität, Fokus auf Large Caps 	<ul style="list-style-type: none"> Aktien mit höheren risikoadjustierten Renditen auswählen Fokus auf überdurchschnittliches Ertrags- und Gewinnwachstum 5-Jahres-Bewertungsmodelle ROIC > WACC Hoher freier Cashflow Niedriger Verschuldungsgrad DCF-Analyse 	<ul style="list-style-type: none"> Konzentriertes Portfolio von überdurchschnittlich finanzstarken Unternehmen Diversifikation nach Branchen, Sektoren und Kapitalintensität Wichtige Kennzahlen zur Bewertung von Hauspotential bzw. Baisse-risiko auf Einzeltitelbene 	<ul style="list-style-type: none"> Aktive Kontrolle des Beitrags auf Titelsebene zum Tracking-Error des Portfolios Strikte Verkaufsdisziplin bei Infragestellung der Anlagethesen

SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IC Anteilklasse LU1704635793 in USD per 19.02.2020. Andere Anteilklassen des gleichen Fonds können einen anderen SRRI aufweisen.

Dieser Indikator stellt die historische 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.

Eingetragene Vertriebsländer ³	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL, SG, UK	
ISIN	AC USD: LU1704633400 IC USD: LU1704635793 UC USD: LU1704637906	APC USD: LU1704634630 IPC USD: LU1704636767 UPC USD: LU1704638979
Bloomberg-Code	AC USD: UBUEAUC LX; IC USD: UBUEIUC LX	
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA	
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.

²Bei einigen Anteilklassen wird eine von der Wertentwicklung abhängige Gebühr erhoben, die sich auf den Russell 1000 Growth Net Return Index (der „Referenzindex“) bezieht. Der Referenzindex ist nicht repräsentativ für das Risikoprofil des Fonds und die Anlagen des Portfolios werden wesentlich von denen des Referenzindex abweichen.

³Bitte 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.