

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

## UBAM - HIGH GRADE EURO INCOME

**Ertragsoptimierung in Euro mit Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Europa bei ähnlichem Risikoprofil**

UBAM - High Grade Euro Income ist ein innovativer, nach dem Top-Down-Ansatz verwalteter Investmentfonds, der Zugang zum europäischen Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen gibt und gute Liquidität bietet.

### Schlüsselmerkmale

- ◆ CDS-Strategien erzielen langfristig und in Krisenzeiten eine Outperformance gegenüber «reinen» Anleihenstrategien
- ◆ Portfolio aus IG-Anleihen mit 5 Jahren Laufzeit, kein Leverage
- ◆ Makroökonomisches Top-down-Verfahren zur aktiven Verwaltung der Anleihen- und Zinsexposures
- ◆ Einsatz standardisierter und über eine Clearingstelle abgewickelte Zins- und Kreditderivate
- ◆ Erfahrene Investmentspezialisten mit Know-how zu europäischen Anleihe- und Derivatemärkten

### Warum sich eine Investition lohnt

UBAM - High Grade Euro Income zielt auf eine Ertragsoptimierung in Euro mit gleichwertigem Risiko wie europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen (IG) ab. Der Fonds setzt standardisierte und über eine Clearingstelle abgewickelte CDS-Indizes zur Bestimmung des Anleihenexposures bzw. Zinsfutures im festverzinslichen Segment zur Bestimmung des Zinsexposures ein.

### Fondskonzept

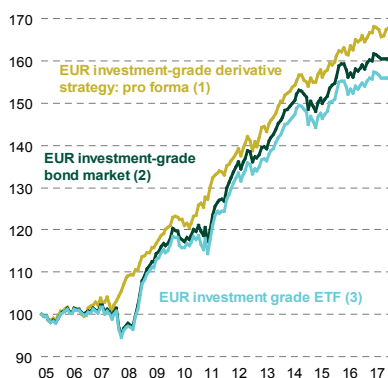
UBAM - High Grade Euro Income ist ein innovativer Anlagefonds, der über den Einsatz von standardisierten, über eine Clearingstelle abgewickelte CDS-Indizes eine sehr liquide Ausrichtung auf europäische IG-Unternehmensanleihen bietet.

Der Markt für CDS-Indizes im IG-Segment ist unter allen Bedingungen sehr liquid, besonders im Vergleich zum traditionellen Anleihenmarkt, während die Differenz zwischen Angebots- und Kaufpreis durchgehend gering und stabil ausfällt.

In Bezug auf Zins- und Credit-Spread-Exposure wird der Fonds beim neutralen Punkt jederzeit dieselben Eigenschaften wie der Markt für europäische IG-Unternehmensanleihen vorweisen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und hat die Möglichkeit, die Zins- und Credit-Spread-Exposures um je +/- 2 Jahre zu variieren sowie maximal 25% des Vermögens in US-Anleihen zu halten.

### Outperformance einer Derivatestrategie in IG-Unternehmensanleihen in EUR vs. Markt für IG-Unternehmensanleihen in EUR



	Strategie (1)	Anleihenmarkt (2)	ETF (3)
Annualisierter Ertrag	4,3%	3,8%	3,6%
Annualisierte Volatilität	2,9%	3,6%	3,7%
Sharpe ratio <sup>a)</sup>	1,6	1,1	1,0
Maximaler Verlust <sup>b)</sup>	-4,6%	-7,7%	n.a. <sup>(*)</sup>

(\*) Nicht relevant: 2008 kein Leistungsausweis für ETF verfügbar.

Der ETF wurde am 09.03.2009 aufgelegt. Der annualisierte Ertrag und die annualisierte Volatilität beziehen sich auf einen Mischindex des ETF vor 09.03.2009; der Nettoertrag auf die Entwicklung des ETF seit 09.03.2009.

Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P., JP Morgan, per 29.06.2018, seit 31.12.2005. Bruttoerträge ohne Verwaltungsgebühren oder Kosten. Bei Proforma-Renditen handelt es sich um hypothetische Angaben (die nicht mit echten Handelstransaktionen übereinstimmen) und nur Informationszwecken dienen.

1) Proforma-Mischindex nach Gebührenabzug in EUR: iTraxx Main Europe (um Renditeaufschlag für ERL0-Index bereinigt) + 5-jährige Bund-Futures (um modifizierte Duration für ERL0-Index bereinigt) + Eonia-Index (Gesamtrendite). TER-Gebühr von 35 Bp.

2) ICE BofAML Euro Large Cap Corporates Index: Gesamtrendite vor Gebührenabzug in EUR (ERL0)

3) Mischindex: nach 09.03.2009 (ETF-Auflegung) = iShares Core € Corp Bond UCITS ETF: nach Gebührenabzug (TER = 20 Bp.); vor 09.03.2009 = Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index (ohne Gebühren), d.h. Benchmark des ETF;

a) Kein risikofreier Satz b) Maximalverlust (Hoch- bis Tiefpunkt).

Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen..



## 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 von IG-Anleihen und die Positionierung der Anleger.
- ◆ Die daraus abgeleitete Top-down-Allokation bestimmt die Zins- und Credit-Spread-Ausrichtung und die geografische Diversifikation.

## Investmentkriterien

- ◆ Ausschliesslich Investment-Grade-Anleihen
- ◆ Zinsausrichtung: +/2 Jahre vs. IG-Markt in EUR
- ◆ Credit-Spread-Ausrichtung: +/2 Jahre vs. IG-Markt in EUR
- ◆ Maximale Ausrichtung auf US-Anleihen: 25%

## Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet CHF 18,2 Mrd. in Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2018).
- ◆ Bewährtes Know-how in der Verwaltung von CDS-Indizes
- ◆ 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 – High Grade Euro Income
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	10. Juli 2018
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	Täglich
Managementgebühr	A: 0,25%; I: 0,15%

## 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, in denen der Vertrieb, Veröffentlichung oder Verwendung verboten, 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 gibt keine Gewähr, dass 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, dass 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 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

## Die Vermögensallokation ist unser wichtigstes Instrument zur Generierung einer Outperformance

### 1. Makroökonomisches Szenario über 6-9 Monate

- ◆ Proprietäre makroökonomische Vorlaufindikatoren (nahezu 20-jährigem Leistungsausweis)
- ◆ Detaillierte Analyse der relevanten Daten globaler Konjunktur- oder Wirtschaftszyklen
- ◆ Detaillierte Analyse von Zentralbankmassnahmen und Reaktionen

### 2. Identifikation übergreifender Marktthemen

- ◆ Geldpolitik: LTRO, quantitative Lockerung (QE)
- ◆ Politische Risiken
- ◆ Bankenregulierung (Basel III usw.)

### 3. Top-down-Allokation

- ◆ Zinsausrichtung: +/2 Jahre
- ◆ Credit-Spread-Ausrichtung: +/2 Jahre
- ◆ Maximale Positionierung auf US-Anleihen von 25%

## 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 EUR Anteilklasse LU1808451352 per 31.01.2019. Dieser Indikator stellt die frühere jährliche Volatilität des Fonds dar. 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.

Investmentgesellschaft	UBP Asset Management (Europe) S.A.
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Register-/Transferstelle	CACEIS Bank Luxembourg S.A.
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Wirtschaftsprüfer	Deloitte Audit S.à.r.l., Luxembourg
Vertriebsländer	AT, CH, DE, DK, ES, FI, FR, LU, NL, NO, PT, SE, SG, UK
ISIN	AC EUR: LU1808450032; IC EUR: LU1808451352