

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

Anteilsklasse I EUR (thesaurierende Anteile)

Factsheet | Dezember 2019

Nur für qualifizierte Anleger

CHARAKTERISTIKA

Rechtsstruktur	Luxemburgische Sicav (UCITS, Teil I - Gesetz vom 17. Dezember 2010)
Fondsdomizil	LU - Luxemburg
Währung	EUR
Nettoinventarwert (NIW)	112,09
Duration	1,64
Yield-to-Worst-Rendite*	2,90 %
Fondsvermögen	EUR 97,78 mio
Track Record seit	23. November 2016
Mindestanlage	-
Zeichnung	Täglich
Rückkauf	Täglich
Kurspublikationen	www.ubp.com
Managementgebühr	0,30 %
Durchschnittliches Rating	BB-
Anzahl Positionen im Portfolio	15
ISIN	LU1509922495
Telekurs	34324088

* Kreditspread + 12-Monats-Rolldown + Zinssatz EUR.

** UBAM - Euro High Yield Solution fungiert gemäss der Richtlinie 2009/65/EG als Feeder des in Frankreich eingetragenen Master-Fonds UBAM FCP Euro High Yield Solution. Daher beinhaltet das Portfolio von UBAM - Euro High Yield Solution zu mindestens 85% Anteile des UBAM FCP Euro High Yield Solution. Um klare und unmissverständliche Informationen zum Exposure von UBAM - Euro High Yield Solution zu liefern, beziehen sich die in diesem Dokument aufgeführten Zahlen zu den wichtigsten Positionen, zum durchschnittlichen Spread und zur geografischen Ausrichtung auf UBAM FCP Euro High Yield Solution.

Geringeres Risiko, Höheres Risiko,
 ←—————→
 Potenziell geringerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

SPEZIFISCHE RISIKEN

- Liquiditätsrisiko:** Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn der Verkauf oder Kauf bestimmter Anlagen schwierig ist. Dies könnte die Renditen des Fonds schmälern, falls er nicht in der Lage ist, Transaktionen zu günstigen Bedingungen abzuschließen.
- Ausfallrisiko:** Durch den Einsatz von im Freiverkehr gehandelten Derivaten (OTC-Derivaten) ist der Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass die Gegenpartei ihren Verpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommt. Dadurch könnte der Fonds einen finanziellen Verlust erleiden.
- Kreditrisiko:** Der Fonds investiert in Anleihen, Barmittel oder andere Geldmarktinstrumente. Es besteht ein Risiko, dass der Emittent ausfällt. Die Wahrscheinlichkeit, dass dies eintritt, hängt von der Kreditwürdigkeit des Emittenten ab. Das Ausfallrisiko ist normalerweise für spekulative Wertpapiere höher.

TEILFONDS IN OBLIGATIONEN IN EUR

FAKTEN

Der Fonds strebt ein Kapitalwachstum sowie die Generierung von Erträgen an. Dieses Ziel soll vorwiegend mittels Anlage von mindestens 85 % in eine Master-/Feeder-Struktur des französischen FCP UBAM FCP Euro High Yield Solution erreicht werden. Der Master, der UBAM FCP Euro High Yield Solution, ist ein Investmentfonds, der ein Engagement in der Hochzins-Vermögensklasse bietet, überwiegend in Europa.

Das aktiv verwaltete, breit gestreute Portfolio besteht überwiegend aus auf Euro lautenden Wertpapieren von staatlichen und quasi-staatlichen Emittenten in OECD-Ländern.

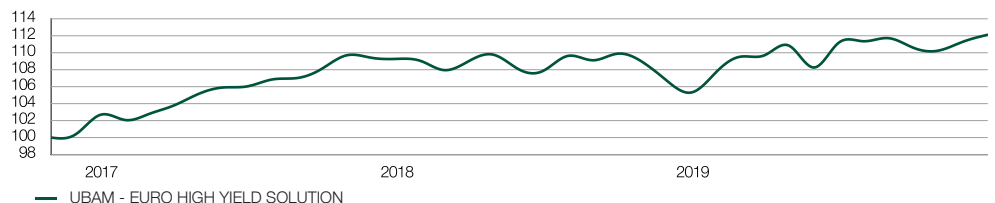
Das Währungsrisiko des Masters wird systematisch abgesichert, und es kann nur ein Restrisiko von weniger als 10 % des Vermögens bestehen bleiben.

Der Fonds kann innerhalb der folgenden Grenzen investieren: - 15 % seines Nettovermögens in liquide Vermögenswerte oder Derivate (zu Absicherungszwecken). Das Gesamtengagement des Masters in CDS-Hochzins-Indizes beträgt 80 % bis 120 % seines Vermögens. Es ist folgendermaßen aufgeteilt: 80 % bis 120 % des Vermögens entfallen auf ein Engagement im europäischen Hochzins-Index und 0 % bis 20 % des Vermögens auf ein Engagement im US-Hochzins-Index.

Hochverzinsliche Anleihen werden von Unternehmen begeben, deren Geschäftstätigkeit stärker konjunkturabhängig ist und die höhere Zinsen zahlen. Die Rendite dieser Wertpapiere ist daher ebenso wie ihr Risiko höher als bei herkömmlichen Anleihenprodukten.

Das Engagement in hochverzinslichen Anleihen wird durch CDS (Credit Default Swap) erzielt. Ein CDS ist ein Instrument, das es Anlegern ermöglicht, ein Engagement in hochverzinslichen Unternehmensanleihen zu erzielen. CDS sind liquider als hochverzinsliche Anleihen und bringen kein Zinssatzrisiko mit sich.

PERFORMANCEVERLAUF EUR (NACH GEBÜHRENAZUG)



Performance über 5 Jahre oder seit Auflegung. Quelle der Daten: UBP. Wechselkursschwankungen können die Performance positiv und negativ beeinflussen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen.

PERFORMANCE EUR (NACH GEBÜHRENAZUG)

	YTD	2018	2017	2016	
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	6,43 %	-3,62 %	6,42 %	2,69 %	
	Dezember 2019	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION	0,76 %	1,34 %	6,43 %	9,15 %	12,09 %

Seit Auflegung. Quelle der Daten: UBP. Wechselkursschwankungen können die Performance positiv und negativ beeinflussen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert von Investitionen kann sowohl steigen als auch fallen. Vergangene Performancezahlen werden in der Währung der Anteilklasse angegeben und mit reinvestierten Dividenden berechnet; sind frei von laufenden Gebühren. In der Berechnung nicht berücksichtigt werden Verkaufs- und andere Gebühren, Steuerabgaben und anwendbare Kosten, die der Anleger zu entrichten hat. So würde sich z. B. bei einer Anlage von EUR 100 im Fall einer Eintrittsgebühr von 1% die tatsächliche Investition auf EUR 99 belaufen. Auf Anlegerebene könnten zudem weitere Kosten anfallen (z. B. Ausgabeaufschlag oder Depotgebühr, die vom Finanzintermediär erhoben werden).

GRÖSSTE POSITIONEN**

Titel	Währung	Laufzeit	Gewicht
BELGIQUE 4 1/4% 11-28.09.21 -SERIE 61-	EUR	28.09.2021	10,9%
BELGIQUE 3 3/4% 10-28.09.20 SERIES 58	EUR	28.09.2020	8,5%
PAYS-BAS 3 1/4% 11-15.07.21 EUR	EUR	15.07.2021	8,2%
FRANCE 3% 12-25.04.22 EUR	EUR	25.04.2022	7,6%
FRANCE 3 3/4% 05-25.04.21 EUR	EUR	25.04.2021	6,0%
PAYS-BAS 3 1/2% 10-15.07.20 EUR	EUR	15.07.2020	5,8%
FRANCE OAT 2 1/2% 10-25.10.20 EUR	EUR	25.10.2020	5,3%
AUTRICHE 3 1/2% 05/15.09.21 EUR	EUR	15.09.2021	5,0%
FRENCH REPUBLIC 0% 16-25.05.22	EUR	25.05.2022	4,8%
FRENCH REPUBLIC 0% 18-25.02.22 EUR	EUR	25.02.2022	4,4%

Quelle der Daten: UBP

DURCHSCHNITTliche DIFFERENZ DER FONDSGEWICHTUNG

DURCHSCHNITTLICHER SPREAD

210.0 bps

GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG HIGH-YIELD-ANLEIHEN**



Quelle der Daten: UBP

ADMINISTRATION

Verwaltungsgesellschaft

UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg

Vertriebsstelle, Schweizer Vertretung und Zahlstelle

Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, CH-1211 Genf 1

Zahlstelle, Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

CACEIS Bank Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Depotbank

BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer

Deloitte Audit S.à.r.l, 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg

Rechtsstruktur

Luxemburgische Sicav (UCITS, Teil I - Gesetz vom 17. Dezember 2010)

REGISTER- UND DOKUMENTATIONSSTELLE

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist

Gewisse Anteilklassen sind nicht in allen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Zum Vertrieb eingetragene Anteilklassen werden in einem Dokument "Wesentliche Anlegerinformationen" (KIID-Key Investor Information Document) erfasst. Die Anleger werden gebeten, sich über die eingetragenen Anteilklassen zu informieren oder die entsprechenden KIID beim Hauptsitz des Fonds, der Generalvertriebsstelle (Union Bancaire Privée, UBP SA, Genf) oder beim Fondsvertreter in ihrem Land anzufordern.

Hauptsitz	UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg
Vertretungen	
Belgien	Caceis Belgium Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles
Deutschland	Sal. Oppenheim Jr. & Cie. KGaA, Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln
Grossbritannien	Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, London SW1Y 4JH
Italien	State Street Bank S.p.A., con sede legale in Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano Alfunds Bank S.A., via Santa Margherita 7, 20121 Milano BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede in Milano, Piazza Lina Bo Bardi, 3
Singapur	Union Bancaire Privée, UBP SA, Singapore branch, Level 24, One Raffles Quay, South Tower, Singapore 048583
Schweiz	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Spanien	Alfunds Banks S.a., 57 Nuria, E-28034 Madrid UBP Gestion Institutional S.A., Avenida Diagonal 520 2°, 2a-B, E-08006 Barcelona
ANDERE LÄNDER	Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist : Niederlande

GLOSSAR

Benchmark

Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Performance dient. Auch Referenzindex oder Vergleichsindex genannt.

Derivat

Als Derivat wird ein Finanzinstrument bezeichnet, dessen Preis von der Preisentwicklung einer zugrunde liegenden Bezugsgröße, dem sogenannten Basiswert, abhängt. Basiswerte sind zum Beispiel Aktien, Aktienindizes, Staatsanleihen, Währungen, Zinssätze, Rohstoffe wie Weizen und Gold, ferner auch Swaps. Derivative Finanzinstrumente können als unbedingte Termingeschäfte oder als Optionsgeschäfte ausgestaltet sein, sie werden teils an Terminbörsen mit standardisierten Konditionen gehandelt, teils außerbörslich (Over-the-Counter, OTC) zu frei ausgehandelten Bedingungen. Preisänderungen im Basiswert führen in bestimmten Situationen zu erheblich stärkeren Preisänderungen der jeweiligen Derivate. Mit Derivaten kann man finanzielle Risiken absichern (Hedging), auf Preisänderungen spekulieren (Trading) oder Preisunterschiede zwischen Märkten ausnutzen (Arbitrage).

Duration

Duration ist der durchschnittliche Zeitraum bis zur Auszahlung. Man nutzt diese Kennzahl zur Messung des Einflusses von Zinsbewegungen auf den Kurs einer Anleihe oder eines Anleihefonds. Duration wird in Jahren definiert (z.B. bedeutet eine 3jährige Duration, dass der Wert einer Anleihe um 3% steigen würde, falls die Zinsen um 1% fallen, und umgekehrt).

High Yield Bonds

Hochverzinsliche und zugleich durch hohe Risiken belastete Anleihen. Die Emittenten solcher Titel sind oft Unternehmen mit einer niedrigen Bonität.

High-Yield Fonds

Fonds für hochverzinsliche Anleihen (Anleihen mit niedriger Bonität).

Investment Grade

Ein Rating gibt Auskunft über die Kreditwürdigkeit eines Schuldners. Je höher das Rating, desto geringer die Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls des Schuldners. Man unterscheidet zwischen Anleihen hoher Kreditqualität (Investment Grade) und spekulativen Anleihen (High Yield oder Junk Bonds). Für Investment Grade-Anleihen vergibt Standard & Poor's die Noten AAA bis BBB, bei Moody's lauten die Noten Aaa bis Baa

Kreditausfallswap

Ein Kreditausfallswap (Credit Default Swap, CDS) ist eine Art Versicherung gegen das Risiko eines Kreditausfalls. Mit Abschluss eines Kreditausfallswaps verpflichtet sich der Sicherungsgeber (Versicherer), bei Eintritt eines vorab spezifizierten Kreditereignisses (z. B. Zahlungsausfall oder -verzug) eine Ausgleichszahlung an den Sicherungsnehmer zu leisten. Der Sicherungsnehmer zahlt ihm dafür im Gegenzug eine Versicherungsprämie. Die Höhe der CDS-Prämie hängt vor allem von der Bonität des Referenzschuldners, der Definition des Kreditereignisses und der Laufzeit des Vertrags ab.

VORLIEGENDES DOKUMENT IST WERBEMATERIAL. Es widerspiegelt die Meinung von Union Bancaire Privée, UBP SA, oder einer Zweigstelle der UBP Gruppe (nachfolgend "UBP") zum Datum seiner Veröffentlichung. Der Vertrieb, die Veröffentlichung oder Verwendung dieses 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.

Vorliegendes Dokument wurde auf "Best-Effort-Basis" erstellt; es dient lediglich Informationszwecken und stellt ohne anderslautende Angabe in diesem Rechtshinweis weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Wertschriften dar. 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. Vor Eingehen jedweder Transaktion sollten Anleger prüfen, ob diese mit ihrer persönlichen Situation vereinbar ist und die eingegangenen Risiken unabhängig analysieren, namentlich in finanzieller, rechtlicher und steuerlicher Hinsicht und hierzu gegebenenfalls professionelle Beratung einholen. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen stammen aus als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch gibt UBP keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Angaben und haftet nicht für allfällige direkte oder Folgeschäden, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die hierin enthaltenen Informationen und Beurteilungen können ohne Vorankündigung Änderungen erfahren. **VERGÄNGENE PERFORMANCE GIBT KEINE GEWÄHR FÜR GEGENWÄRTIGE ODER KÜNFTIGE ERTRÄGE.** Dieses Dokument wurde nicht von der Abteilung für Finanzanalyse der UBP erstellt und kann daher nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Die in diesem Dokument erwähnten Investitionen können Risiken beinhalten, die schwer messbar und in die Bewertung besagter Investitionen schwer integrierbar sind. Vorliegendes Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Fonds- oder Teilfondsanteilen in Gerichtsbarkeiten oder für Personen dar, in denen und für die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gegen geltendes Gesetz verstößt. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz angefragt werden können. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und

UBAM - EURO HIGH YIELD SOLUTION

jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. Dieses Dokument ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise) oder Vertrieb des vorliegenden Dokuments an andere Personen sind ohne vorgängige schriftliche Zustimmung der UBP nicht erlaubt.
Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1, Schweiz (UBP) fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle. Der Prospekt, die Statuten, die KIID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei UBP bzw. bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg bezogen werden.
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 und untersteht der Financial Conduct Authority (FCA).