



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

## UBAM - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

Auf der Suche nach den attraktivsten Segmenten der globalen Anleihemärkte in Bezug auf ihr Risiko-Ertragsverhältnis

### Schlüsselmerkmale

- *Flexible Asset Allokation über die attraktivsten Segmente der globalen Anleihemärkte hinweg.*
- *Breitere Diversifikation und niedrigere Korrelation als typische Anleiheportfolios dank globaler Ausrichtung und langfristiger Renditen.*
- *Die Erzielung absoluter Renditen ist in der DNA des Teams verankert und sorgt für hohe, stabile und unkorrelierte Sharpe Ratios.*
- *14 Spezialisten mit umfassender Expertise der globalen Anleihemärkte und Instrumente setzen ihre besten Ideen um.*
- *Diszipliniertes Risiko-Management sieht Abgleich zwischen Risikobudgetierung nach dem Top-down-Prinzip und Risikokontrolle nach dem Bottom-up-Ansatz vor.*

### Warum sich eine Investition lohnt

Im gegenwärtigen Umfeld mit moderatem Wachstum und niedrigen Zinsen erzielen traditionelle indexfokussierte Strategien niedrigere Renditen als die Anleger gewohnt sind. Die Dynamik der Anleihemärkte hat sich geändert und erfordert einen flexiblen, benchmark-freien Ansatz mit globaler Ausrichtung.

Anleger mit einem moderaten jährlichen Renditeziel sollten Investitionen in den UBAM - Absolute Return Fixed Income in Betracht ziehen.

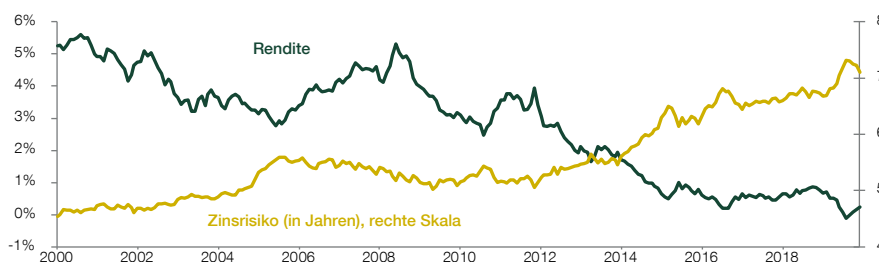
### Fondskonzept

Der Fonds strebt unter Anwendung eines Top-down-Ansatzes mit Anlagen an den internationalen Anleihemärkten ein ausgewogenes Risiko/Ertragsprofil in allen makroökonomischen Phasen und Marktzyklen an. Die Unabhängigkeit gegenüber einer Benchmark und die Bevorzugung liquider Instrumente ermöglichen einen pro-aktiven Ansatz, um in die interessantesten Marktsegmente zu investieren.

Asset Allokation und Portfoliokonstruktion werden einer strikten Risikokontrolle unterworfen, um Verluste zu minimieren und die Volatilität zu glätten. Das Risikomanagement steht im Zentrum der Anlageentscheidungen und basiert auf der Abstimmung zwischen einer Risikobudgetierung nach dem Top-down-Prinzip und einer Risikokontrolle nach dem Bottom-up-Ansatz. Die Beobachtung der Korrelation der Anlageklassen untereinander in Stress-Szenarien ist für die Risikobudgetierung zentral.

Die Fondsmanager haben sich einer absoluten Rendite verpflichtet und können für alle makroökonomischen Zyklen und Finanzmarktbedingungen eine solide risikoadjustierte Performancehistorie vorweisen.

### Niedrigere Renditen und höheres Zinsrisiko für Euro-Anleihen: es ist Zeit für Absolute-Return-Strategien



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P. per 31.12.2019.  
Der breite Marktindex für Euro-Anleihen wird vom ICE BofAML Euro Broad Market (EMU0) dargestellt.  
Das Zinsrisiko entspricht der modifizierten Duration.  
Vergangene Performance lässt nicht auf gegenwärtige oder künftige Erträge schliessen.

## Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf drei Ansätzen:

- Top-down-Analyse: Makroökonomische Analyse, Identifikation übergreifender Marktthemen, Einschätzung des Geschäftsvertrauens und Bewertungsanalyse bestimmen Investitionsentscheide.
- Asset Allokation: Nach umfassender Risiko-Analyse, die Volatilität, Korrelation und Verlustanalysen in normalen und Stress-Szenarien miteinbezieht, fließen die Investitionsentscheide in eine globale Asset Allokation ein.
- Bottom-up-Analyse: Portfoliokonstruktion stützt sich auf fundamentales Kredit-Research und Relative-Value-Analyse. Überkreuzanalyse ermöglicht Abstimmung zwischen Portfolio- und Asset- Allokation-Risiko.

## Investmentkriterien

- Maximales Exposure hochverzinsliches Segment: 80%
- Maximales Exposure Schwellenmärkte: 60%

## Investment-Team

- Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet CHF 19,4 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2019).
- Integriertes Team mit Spezialisten in allen Gebieten: von makroökonomischem zu fundamentalem Research an den Anleihemärkten über quantitative und Relative-Value-Analyse zu Trading und Orderausführung.
- Als Co-Manager setzen Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub seit über 15 Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

## Generelle Informationen

Name	UBAM - Absolute Return Fixed Income
Rechtsform	Teilfonds im UCITS-Format der luxemburgischen SICAV UBAM
Referenzwährung	EUR
Anteilklassen mit Währungsabsicherung	CHF, GBP, SEK, USD
Cut-Off-Zeit	13:00 Uhr (Luxemburger Zeit)
Auflegung	30.10.2014
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Täglich
Anwendbare Managementgebühr <sup>1</sup>	AC EUR: 1,10%; APC EUR: 0,65% IC EUR: 0,80%; IPC EUR: 0,42% UC EUR: 0,80%; UPC EUR: 0,42%
Performancegebühr <sup>2</sup>	20% über EONIA + 2% (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 gesetzswidrig 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 und Meinungen werden ohne ausdrückliche oder 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 Performanzzahlen 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 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 Darstellungswecken 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 sowie von Umständen 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 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 bezogenem 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

Input	
<b>1. Top-down</b>	<b>Makroökonomische Analyse</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Zyklische und strukturelle Trends, Geldpolitik</li> <li>- Politische Entwicklung und übergreifende Marktthemen</li> <li>- Stimmungs- und Bewertungsanalyse</li> </ul>
<b>2. Asset-Allocation</b>	<b>Risikoanalyse und Begrenzung</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Volatilitäts- und Korrelationsanalyse</li> <li>- Stresstests und Verlustszenarien</li> </ul>
<b>3. Bottom-up</b>	<b>Bottom-up-Kredit-Research und Bewertungsanalyse</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fundamentales Kredit-Research</li> <li>- Relative-Value-Bewertung: z.B. CDS ggü. Anleihen oder EUR ggü. USD</li> </ul>
Output	
<b>Anlageentscheidungen, z. B.</b>	<b>Asset Allokation, e.g.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Wir lassen bei Zinsen</li> <li>- Vorsicht walten.</li> <li>- Wir setzen auf Spreads von IG-Unternehmensanleihen</li> <li>- Wir setzen auf einheimische Leader im Banksektor und hochverzinsliches Segment.</li> </ul>	Duration: -3 J  +6 J High-Yield: 0%  50% Schwellenländer: 0%  40% Nicht-EUR: 0%  30%
	<b>Portfolio</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Emittentenauswahl</li> <li>- Instrumentenauswahl</li> <li>- Devisenexposition</li> </ul>

## SRRI



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die IPC Anteilklasse LU1088686941 in EUR per 19.02.2020. Andere Anteilklassen 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.

Eingetragene Vertriebsländer <sup>3</sup>	AT, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, SE, SG, UK
ISIN-Nummer	AC EUR: LU1315123684; APC EUR: LU1088683765 IC EUR: LU1315124732; IPC EUR: LU1088686941 UC EUR: LU1315125895; UPC EUR: LU1088689457
Bloomberg-Code	APC EUR: UGCAPCE LX; IPC EUR: UGCIPCE LX
Investment-Manager	Union Bancaire Privée, UBP SA
Depotbank	BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch
Verwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

<sup>1</sup>Nur 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.

<sup>2</sup>Der Fonds wird aktiv nach dem Absolute-Return-Ansatz verwaltet. Er strebt eine positive Wertentwicklung an, die über dem vorhergehenden Kassakurs in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilklasse liegt, unter Beibehaltung einer Volatilität unter 2%.

<sup>3</sup>Bitte prüfen Sie vor einer Zeichnung die Verfügbarkeit einer bestimmten Anteilklasse, da nicht alle Anteilklassen in allen Ländern eingetragenen 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.