



THE DRIVE YOU DEMAND

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

UBAM - ABSOLUTE RETURN LOW VOL FIXED INCOME

Flexible, global ausgerichtete festverzinsliche Strategie für alle Marktbedingungen mit niedriger Volatilität

UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income bietet eine flexible, global ausgerichtete Strategie an den Anleihemärkten mit niedriger Volatilität (unter 2%). Angestrebt wird eine Rendite von +2%.

Schlüsselmerkmale

- ◆ *Uneingeschränkte Flexibilität, um in die attraktivsten Sub-Segmente der globalen Anleihemärkte zu investieren;*
- ◆ *Erprobte Fähigkeit zur Erzielung regelmässiger Überschussrenditen gegenüber Geldmarktanlagen bei extrem niedriger historischer Volatilität;*
- ◆ *Sehr attraktives Rendite/Risiko-Profil.*
- ◆ *Der Fonds ist darauf ausgerichtet, von steigenden Zinsen zu profitieren, dank einer modifizierten Duration zwischen -2 Jahren bis +6 Jahren*
- ◆ *Zentraler Risiko-Management-Ansatz sieht Abgleich zwischen Top-down-Risikobudgetierung und Bottom-up-Risikokontrolle vor.*
- ◆ *Keine Korrelation zu den wichtigsten Assetklassen.*

Warum sich eine Investition lohnt

In einem von moderatem Wachstum und niedrigen Zinsen geprägten Umfeld können traditionelle indexgebundene Strategien die Renditeerwartungen der Anleger nicht erfüllen.

Im Laufe der verschiedenen Markt- und makroökonomischen Zyklen bieten globale Anleihe-segmente nicht die gleichen Anlagechancen. Ein globales benchmarkfreies Anleihenportfolio kann anhand einer makroökonomischen Top-down-Analyse zur Bestimmung potentieller Renditen mehr Investmentmöglichkeiten identifizieren und ausschöpfen.

Eine flexible Allokation an den globalen Anleihemärkten ermöglicht es, in allen Wirtschafts- und Marktphasen einen Mehrwert zu generieren und durch Diversifikation die Volatilität zu senken.

Globale Absolute-Return-Strategien ohne Benchmark erfordern eine disziplinierte Risikoüberprüfung und einen Liquiditätsschwerpunkt.

Fondskonzept

Der Fonds wird nach dem Top-down-Ansatz verwaltet und strebt über Investitionen an den internationalen Kredit- und Zinsmärkten ein über alle makroökonomischen Phasen und Marktzyklen hinweg ausgewogenes Risiko/Renditeprofil an. Die Unabhängigkeit gegenüber einer Benchmark und die Bevorzugung liquider Instrumente erlaubt es, proaktiv in die interessantesten Marktsegmente zu investieren. Der Fonds soll in einem Umfeld mit negativen oder Nullzinsen Überschussrenditen erzielen.

Erklärtes Ziel ist es, den Anlegern die gesicherte Rendite einer Obligation zu bieten, selbst wenn die Zinsen steigen. Die modifizierte Duration kann zwischen -2 und +6 Jahren variieren.

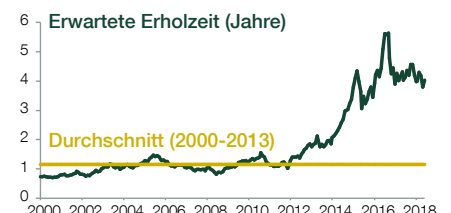
Asset Allokation und Portfoliokonstruktion werden einer strikten Risikokontrolle unterworfen, um Verluste zu minimieren und die Volatilität zu glätten. Das Risikomanagement steht im Zentrum und basiert auf der Abstimmung zwischen einer Risikobudgetierung nach dem Top-down-Prinzip und einer Risikokontrolle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

Angesichts des schwachen Wachstums und der niedrigen Zinsen sollten Anleger auf eine annualisierte Rendite von 2% an den globalen Anleihemärkten setzen

Niedrigere Renditen aber höheres Zinsrisiko im breiten Euro-Markt



Erwartete Erholzeit in Jahren nach einem Renditeanstieg um 100 Bp. im breiten Euro-Markt



Investmentprozess

Der Investmentprozess basiert auf folgenden drei Kriterien:

- ◆ Top-down-Prinzip: anhand der Analyse makroökonomischer Fundamentaldaten, Stimmungs- und Bewertungsindikatoren bestimmt das Fondsmanagement marktübergreifende Themen und stellt eigene Investment-These auf.
- ◆ Asset Allokation: nach einer eingehenden Risiko-Analyse, die auch Volatilität, Korrelation und Verlustrisiko in normalen und Stress-Szenarien berücksichtigt, fliessen die erörterten Investment-Thesen in eine globale Asset Allokation ein.
- ◆ Bottom-up-Ansatz: fundamentale Kredit- und Relative-Value-Analyse ergänzen den Aufbau des endgültigen Portfolios. Überkreuztests ermöglichen Abstimmung zwischen dem Portfolio- und Asset-Allokation-Risiko.

Investmentkriterien

- ◆ Zinssensitivität: -2 bis +6 Jahre
- ◆ Mindestrating: B-
- ◆ Maximale Gewichtung in Nicht-IG-Werten: 50%
- ◆ Maximale Gewichtung Schwellenmärkte: 40%
- ◆ Maximale Gewichtung Devisenmärkte: 30%

Investment-Team

- ◆ Ein Team von 14 Spezialisten verwaltet USD 17,5 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 31. Dezember 2017).
- ◆ 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.
- ◆ Die Co-Manager Christel Rendu de Lint und Philippe Gräub setzen seit mehr als 15 Jahren erfolgreich Kreditstrategien um.

Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Absolute Return Low Vol Fixed Income
Rechtsform	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	19. Juni 2013
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NAV)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	AP: 0.50%; IP: 0.25%
Performancegebühr	AP, IP: 20%, falls Fondspersformance 1% über Eonia

Input		
1. TOP-DOWN	2. ASSET ALLOKATION	3. BOTTOM-UP
Makroökonomisches Szenario und Allokation <ul style="list-style-type: none"> ◆ Zyklische und strukturelle Trends, Geldpolitik ◆ Politische Entwicklung und übergreifende Marktthemen ◆ Stimmungs- und Bewertungs-analys 	Risiko- und Korrelationsanalyse <ul style="list-style-type: none"> ◆ Volatilitäts- und Korrelations-analyse ◆ Stresstests und Verlustszenarien 	Auswahl der Anlageinstrumente <ul style="list-style-type: none"> ◆ Fundamentales Kreditresearch ◆ Relative-Value-Bewertung: z. B. CDS ggü. Anleihen oder EUR ggü. USD

Output		
Einschätzungen zur Allokation z. B.	Asset Allokation:	Portfolio
<ul style="list-style-type: none"> ◆ Wir lassen bei Zinsen Vorsicht walten. ◆ Wir setzen auf Spreads bei IG-Unternehmensanleihen. ◆ Wir setzen auf einheimische Leader im Bankensektor und hochverzinslichen Segment. 	Duration -2 y +6 y High Yield 0% 50% EM 0% 40% Nicht-EUR 0% 30%	<ul style="list-style-type: none"> ◆ Auswahl der Emittenten ◆ Auswahl der Anlageinstrumente ◆ Devisenauswahl

Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die Anteilklasse in EUR. 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, Genève
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	BE, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, SG, UK
ISIN	APC EUR: LU0940720344; IPC EUR: LU0940721409

*Seit dem 22. Mai 2018. Früher UBAM - Unconstrained Bond.

Rechtshinweis

Vorliegendes Dokument ist Werbematerial und dient lediglich Informations- und/oder Vermarktungszwecken. Es ist vertraulich und nur für den persönlichen Gebrauch der Person bestimmt, die es erhalten hat. Die Vervielfältigung (vollständig oder auszugsweise), der 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. Es 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 hierin enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch implizite Garantien oder eine dahingehende Darstellung geliefert, weshalb jegliche Haftung für Fehler, fehlende oder missverständliche Angaben abgelehnt wird. 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 hierin veröffentlichten Performancezahlen berücksichtigen weder Zeichnungs- noch Rücknahmegebühren noch allfällige Steuerbeträge. Wechselkurschwankungen 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. Dieses Dokument sollte nicht als Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers ausgelegt werden. Es ersetzt in keiner Weise den Prospekt oder andere rechtlichen Unterlagen, die kostenlos beim eingetragenen Hauptsitz eines Anlagefonds 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 Anleger sollten die im Prospekt oder anderen rechtlichen Unterlagen enthaltenen Risikohinweise und Bestimmungen sorgfältig lesen und professionellen Rat von ihrem Finanz-, Steuer- und Rechtsberater einholen. Die Besteuerung einer Investition in den hier erwähnten Fonds hängt von ihrer persönlichen Situation ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten 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 letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. 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) oder bei Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arion, 1150 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg bezogen werden. Die "rechtlichen Fondsunterlagen" können auch kostenlos bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich angefragt werden. Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der letzten Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document), oder der letzten Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte erfolgen, sind ungültig. UBP fungiert als 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