



THE DRIVE YOU DEMAND

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

## UBAM - GLOBAL CREDIT OPPORTUNITIES

Auf der Suche nach den attraktivsten Segmenten der globalen Anleihemärkte im Hinblick auf ihr Risiko-/Ertragsverhältnis UBAM - Global Credit Opportunities bietet eine flexible, auf die globalen Anleihemärkte ausgerichtete Strategie mit einer Zielrendite von 4% bei einer 'normalen' Volatilität von nur 4%.

### Schlüsselmerkmale

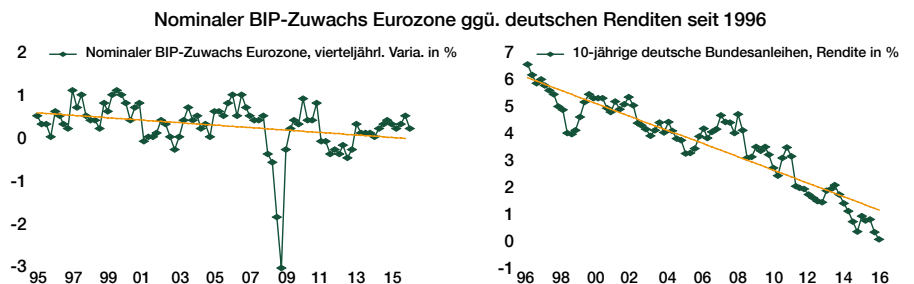
- ◆ *Flexible Asset Allokation über die attraktivsten Segmente der globalen Anleihemärkte hinweg*
- ◆ *Breitere Diversifikation und niedrigere Korrelation als typische Anleihe-Portfolios dank globaler Ausrichtung und langfristiger Renditen*
- ◆ *Fokus auf absolute Rendite sorgt für hohe, stabile und unkorrelierte Sharpe Ratios*
- ◆ *Neun Spezialisten mit umfassender Expertise der globalen Anleihemärkte und Instrumente setzen ihre besten Ideen um*
- ◆ *Nach strikten Vorgaben implementiertes Risiko-Management steht im Zentrum aller Investitionsentscheide*

### Warum sich eine Investition lohnt

Im gegenwärtigen Niedrigzinsumfeld mit schwachem Wachstum erzielen traditionelle indexfokussierte Strategien niedrigere Renditen als die Anleger gewohnt sind. Daher bedarf es eines neuen, flexiblen und global gestalteten Ansatzes. Angesichts ihres gegenwärtig extrem niedrigen Niveaus haben die Zinsen ihre massgebliche Funktion für die Performance der Anleihemärkte eingebüsst.

Die Dynamik der Anleihemärkte hat sich geändert und erfordert einen flexiblen, benchmarkfreien Ansatz mit globaler Ausrichtung. Anleger mit einem Renditeziel von jährlich 4% sollten Investitionen im UBAM – Global Credit Opportunities in Betracht ziehen.

### Zinsen und Wachstum dürften noch mehrere Jahre infolge von strukturellen und demografischen Faktoren sehr tief bleiben



Quellen: Bloomberg, UBP per 30.06.2016, vierteljährliche Zahlen

### Fondskonzept

UBAM - Global Credit Opportunities 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. Der Fonds zielt auf eine Mehrrendite gegenüber dem Eonia-Satz von 4% bei einer typischen Volatilität von 4% ab.

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 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.



UNION BANCAIRE PRIVÉE

## Investmentprozess

Der Investmentprozess baut auf drei Phasen auf:

- ◆ 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.

## Input

1. TOP-DOWN-ANALYSE	2. ASSET ALLOKATION	3. BOTTOM-UP-ANALYSE
<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>◆ Geschäftsvertrauen und Marktbewertung</li> </ul>	<b>Risikoanalyse und Gewichtung</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Volatilitäts- und Korrelations-analyse</li> <li>◆ Stresstests und Verlust-Szenarien</li> </ul>	<b>Research Anleihemärkte und Bewertungsanalyse</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Fundamentales Research über Anleihemärkte</li> <li>◆ Relative Value: z.B. CDS ggü. Anleihen oder EUR ggü. USD</li> </ul>

## Output

Beispiel Investitionsentscheide	Beispiel Asset Allokation	Portfolio
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Wir sind Zinsen gegenüber vorsichtig</li> <li>▶ Wir mögen Renditespreads von IG-Unternehmensanleihen</li> <li>▶ Wir mögen führende einheimische Banken und hochverzinsliche Anleihen</li> </ul>	Duration -2 y  +6 y High Yield 0%  50% EM 0%  40% Nicht-EU 0%  30%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Emittentenauswahl</li> <li>▶ Instrumentenauswahl</li> <li>▶ Devisenauswahl</li> </ul>

## Investment-Team

- ◆ Neun Spezialisten verwalten USD 14.5 Mrd. in verschiedenen Fixed-Income-Strategien (Zahlen per 30.06.2016).
- ◆ 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 zehn Jahren erfolgreich Anlagestrategien an den Kreditmärkten um.

## Investmentkriterien

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

## Generelle Informationen

Fondsbezeichnung	UBAM
Subfonds	UBAM - Global Credit Opportunities
Rechtsform des Fonds	Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS
Auflegung	20. Juni 2014
Ausgabe/Rückgabe	Nettoinventarwert (NIW)
Währung	EUR (USD/CHF/GBP/SEK)
Zeichnung/Rücknahme	täglich
Managementgebühr	AP: 0.80%; IP: 0.50%
Performancegebühr	A, I: 10% über Eonia

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	AT, BE, CH, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE, UK
ISIN	APC EUR: LU1088683765; IPC EUR: LU1088686941

## 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. 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) und bei Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Luxembourg, Groszherzogtum 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