

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

UBAM - REAL RETURN

Ein flexibler und opportunistischer Ansatz, um Veränderungen zu meistern

UBAM - Real Return zeichnet sich durch einen agilen und opportunistischen Ansatz aus, um sich anhand flexibler Risikoprofile den verschiedenen Marktphasen anzupassen. Der Fonds kann in alle wichtigen Anlageklassen wie Anleihen, Aktien (einschliesslich REITS), Rohstoffe und am Geldmarkt investieren und Liquiditäten halten.

Schlüsselmerkmale

- ◆ Ziel des Fonds ist eine Kapital- und Ertragssteigerung durch Investitionen in die wichtigsten Anlageklassen wie Anleihen, Aktien, (inkl. REITS), Rohstoffe und Geldmarktinstrumente;
- ◆ Über einen Zeitraum von fünf Jahren wird eine jährliche Rendite von LIBOR +400 Bp angestrebt;
- ◆ Geschätzter, um die Volatilität bereinigter Ertrag bestimmt Asset Allokation
- ◆ High-Conviction-Ansatz bei Marktverwerfungen
- ◆ Aktive VaR-Kontrolle (Value-at-Risk)

Warum sich eine Investition lohnt

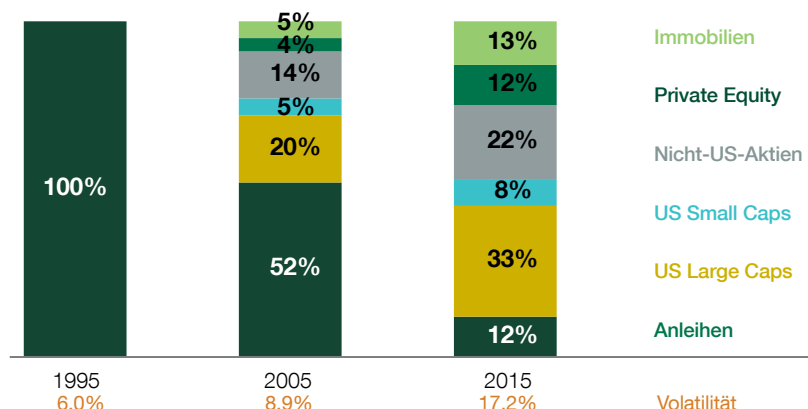
- ◆ Das langfristige Wachstumspotential der wichtigsten Volkswirtschaften wird durch ihre massive Verschuldung eingeschränkt.
- ◆ Die sich verändernde Alterszusammensetzung der Bevölkerung in den Industrieländern, bahnbrechende technologische Fortschritte und Energiesparmassnahmen gehören zu den strukturellen Faktoren, die trotz einer weltweit rückläufigen Arbeitslosigkeit die Inflation unter Kontrolle halten sollten.
- ◆ Diese strukturellen Faktoren sollten dafür sorgen, dass die Zinsen niedriger als in früheren Jahrzehnten bleiben sollten, obwohl eine Normalisierung der Geldpolitik durch die Zentralbanken bevorsteht.
- ◆ Folglich werden sichere Vermögenswerte nicht mehr wie bis anhin regelmässig absolute Erträge generieren. Carry-Trades sind nun lediglich ein Aspekt der umfassenden Verwaltung. Für die Erzielung von nachhaltigen Renditen und die Nutzung künftiger Wachstumsmöglichkeiten ist eine Kombination von mehreren Anlageklassen, zusammen mit einer disziplinierten Risikoverwaltung, von grundlegender Bedeutung.

Fondskonzept

Der Fonds setzt auf ein Multi-Asset-Portfolio, in dem alle wichtigen Anlageklassen vertreten sind. Ihre Auswahl erfolgt auf der Grundlage der festen Überzeugungen der Fondsmanager. Angestrebt wird eine regelmässige jährliche Performance, die über einen vollen Marktzyklus den Einmonats-Libor in USD um 400 Bp. übersteigt*. Die Portfoliokonstruktion kann einem direktionalen oder Relative-Value-Ansatz folgen. Der aktiv verwaltete Liquiditätsanteil soll die Erzielung eines absoluten Ertrags innerhalb des festgelegten Risikorahmens (Risk-on/Risk-off-Ansatz) ermöglichen. Die tägliche Risikokontrolle, die auf dem ex-ante VaR-Wert beruht, steht im Mittelpunkt des Investmentprozesses.

*Vorgenanntes Anlageziel ist über den über den empfohlenen Mindest-Anlagezeitraum von fünf Jahren zu betrachten, stellt aber keine Verpflichtung dar. Für die Verwirklichung der in der Fondsstrategie angegebenen Anlageziele kann keine Gewähr gegeben werden. Dieses basiert auf den von der UBP erstellten Marktprognosen, ist aber keine Garantie für künftige Performance.

Mit diesem Mix waren 7,5% Rendite zu erzielen



Investmentprozess

- ◆ Top-down-Ansatz: Das Team trifft seine Anlageentscheidungen auf der Grundlage der makroökonomischen Indikatoren und der politischen Rahmenbedingungen.
- ◆ Bottom-up-Analyse: Jede Anlageklasse wird auf der Grundlage der Fundamentalen, der technischen Faktoren und Bewertungskriterien sowie des erwarteten Ertrags analysiert.
- ◆ Portfolio-Kalibrierung: Durch die Überlagerung der Bottom-up-Titelauswahl mit dem makroökonomischen Szenario kann das Team den gewünschten Risikograd (VaR) für das Portfolio bestimmen. Die anschliessend diskretionär festgelegte Portfoliokonstruktion wird einer quantitativen Optimierung unterzogen, damit diese die Überzeugung der Fondsmanager innerhalb eines strikten Risikorahmens widerspiegelt. Ziel ist es Verluste zu begrenzen und übermässige Volatilität zu vermeiden.

Aktive VaR-Kontrolle

- ◆ Risikoanalyse vor einer Transaktion: Das Team schätzt die mögliche Volatilität sowie die Folgen der Marktkorrelation für das Portfolio unter Einbezug von Stress-Szenarien ein.
- ◆ Risikobewertung: Eine multifaktorielle APT© Datenbank auf der Grundlage der kurzfristigen Volatilität dient der Prüfung der marginalen VaR-Variationen des Portfolios auf täglicher Basis.

Investmentkriterien

- ◆ Cash & Geldmarktinstrumente 0% bis 100%
- ◆ Anleihen 0% bis 100%
- ◆ Contingent Convertible Bonds, CoCo-Anleihen 0% bis 20%
- ◆ Notleidende Anleihen, (CCC-Rating & ohne Rating) 0% bis 10%
- ◆ Aktien (inkl. REITS) 0% bis 50%
- ◆ Rohstoffe über ETF 0% bis 10%
- ◆ Devisenexposure 0% bis 25%
- ◆ Derivate Bis zu 400% des NAV

Generelle Informationen

| | |
|-----------------------|--|
| Fondsbezeichnung | UBAM |
| Bezeichnung Sub-Fonds | UBAM - Real Return |
| Rechtsform | Umbrella-Fonds (SICAV) luxemburgischen Rechts, UCITS |
| Auflegung | 30. Juni 2017 |
| Ausgabe/Rückgabe | Nettoinventarwert (NAV) |
| Währung | USD (EUR/CHF/GBP/JPY/HKD/SEK) |
| Zeichnung/Rücknahme | Täglich |
| Managementgebühr | A: 0.95% I: 0.75% |
| Performancegebühr | Keine |

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. 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. 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 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) 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 unzulässig. 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

1. Schritt – Makroökonomisches Szenario nach dem Top-down-Ansatz
Risiko/Ertragsziele werden für jede Anlageklasse festgelegt

2. Schritt – Auswahl der Finanzinstrumente nach dem Bottom-up-Prinzip
Diskretionäre Festlegung der Gewichtungen für jede Anlageklasse

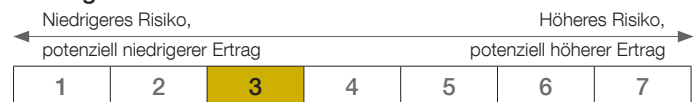
3. Schritt – Portfoliokonstruktion & quantitative Kalibrierung
Quantitative Portfoliooptimierung

4. Schritt – Aktive Risikoüberwachung
Ex-Ante VaR-Kontrolle sowie G&V-Ansatz

Investment-Team

- ◆ Die Stärke des Total Return & Pension Fund Teams liegt in der Zusammenarbeit zwischen einem Anleihemarkt- und einem Aktienmarkt-Spezialisten. Sie vereinen 40 Jahre Erfahrung an den Finanzmärkten und können mehr als sieben erfolgreiche Jahre in der Anlagefondsverwaltung vorweisen.
- ◆ Das Team nutzt das Know-how und die Research-Datenbank anderer UBP Teams, um Informationen und Anlageideen auszutauschen, insbesondere mit dem UBP Quantitative & Risk Advisory Team.

Wichtigste Risiken



Der SRRI (synthetischer Risiko-Ertragsindikator) bezieht sich auf die Anteilklasse in USD. 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.