

UBP Asset Management

Willkommen zum Gruppen-Webinar
mit Drescher & Cie
Income-Strategien-Fonds:
Sichere Erträge für unsichere Zeiten?

Ihr Referent: Benno Kriews (CEFA)

16. September 2025



UBP

UNION BANCAIRE PRIVÉE

UBP Alternative Investment Solutions

Für qualifizierte Anleger in der Schweiz oder professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien im Sinne der einschlägigen Rechtsvorschriften. Die Einstufung des Fonds/der Fonds gemäß der Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (SFDR) ist auf ubp.com oder im aktuellen Prospekt verfügbar.

UBP Asset Management (Europe) S.A.

Ihr Ansprechpartner in Deutschland – Wholesale Business



Benno KRIEWS (CEFA)

Senior Sales Director
Wholesale Business
Germany

benno.krieus@ubp.com
D +49 (0) 69 505 060 4143
M +49 (0) 152 591 84 734

Taunustor 1
60311 Frankfurt am Main
www.ubp.com

Union Bancaire Privée, UBP SA



- Seit Januar 2025 Leiter des Wholesale Geschäfts UBP Asset Management Frankfurt am Main
- Zuvor 3 Jahre Sales Director bei Columbia Threadneedle Investments für Dachfonds, Vermögensverwalter & Fondsplattformen
- Knapp 7 Jahre bei AXA IM als Director Sales verantwortlich für unabhängige Vermögensverwalter, Sparkassen und Finanzberatern sowie Produktspezialist für verantwortungsvolles Investieren
- Nach dem Studium an der Hochschule Osnabrück & NMMU Port Elizabeth (Südafrika) selbständig als Financial Consultant bei MLP
- Interessen: Hybridathlet, Triathlon, Volleyball, Ernährung, Reisen
- Ehrenamt: Mitglied des Geschäftsführenden Vorstands des SV Gronau e.V.

Union Bancaire Privée

Führende Schweizer Privatbank im Familienbesitz

Union Bancaire Privée (UBP)



Unabhängige Schweizer Privatbank im Familienbesitz.

Gründung **1969** von Edgar de Picciotto und seit 1998 wurde die Führung durch seinen Sohn **Guy de Picciotto** übernommen.



Privatbank

Eine der **weltweit grössten** Pure Play-Privatbanken mit Fokus und Spezialisierung im Wealth Management



Mitarbeiter

2.140



Locale Präsenz

14 Büros



40.9

Mrd CHF
Bilanz-
summe



Tier 1
capital ratio
28,9 %



Aa2
Moody's LT
Rating



154,4 Mrd
CHF AuM



Asset Management

Vermögensverwaltung für
institutionelle Kunden sowie
Vertriebspartner



Institutionelle
Kunden

650



AuM

CHF **35.8** Mrd.

*This figure includes AuM managed by Asset Management on behalf of Wealth Management clients and Treasury. Source UBP, data as of 31.12.2024

Quelle UBP, Stand per 31. Dezember 2024

Teamaufstellung



Ein umfassendes Angebot an globalen Anleihestrategien

USD 21 Mrd. AuM in Publikumsfonds und Mandaten

Money Markets

UBAM - Money Market USD UBAM - Money Market GBP
UBAM - Money Market EUR UBAM - Money Market CHF

Investment Grade Credit

UBAM - USD Floating Rate Notes
UBAM - EUR Floating Rate Notes
UBAM - Medium Term US Dollar Bond

Income

UBAM - Strategic Income

High Yield

UBAM - Global High Yield Solution
UBAM - Global High Yield Solution Extended Duration
UBAM - Hybrid Bond

Convertible

UBAM - Global Convertible Bond

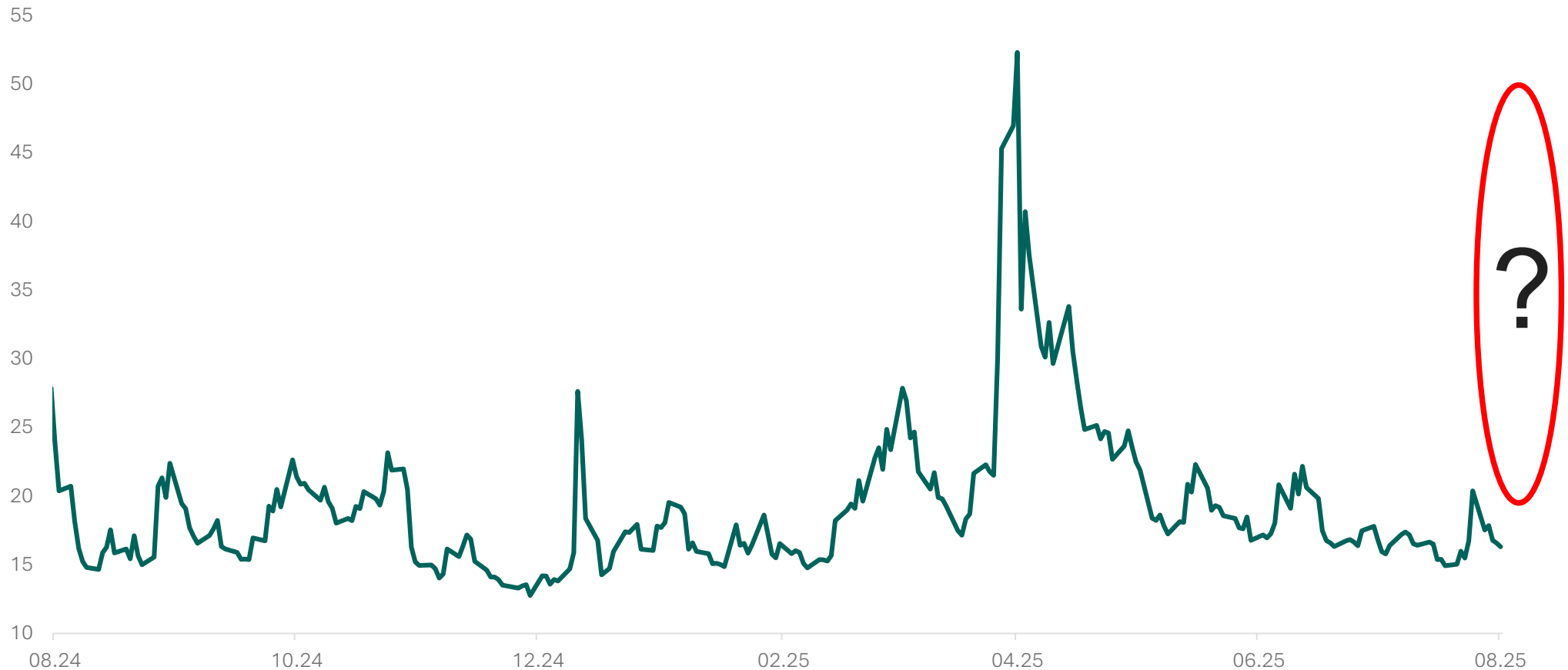
Total AuM: USD 21 Mrd. Money Market: 6% ; Investment Grade: 36% ; Income: 10% ; High Yield: 45% ; Convertible: 3%. Publikumsfonds: 67% ; Mandate: 33%. Quelle: UBP per 30.06.2025

Sichere Erträge für unsichere Zeiten?



Die Volatilität ist eingebrochen, nachdem Trumps ursprüngliche Agenda verabschiedet wurde.

VIX Index



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P per 08.08.2025. Bloomberg ticker: GSUSFCI Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse

Kerninflation ist unter Kontrolle

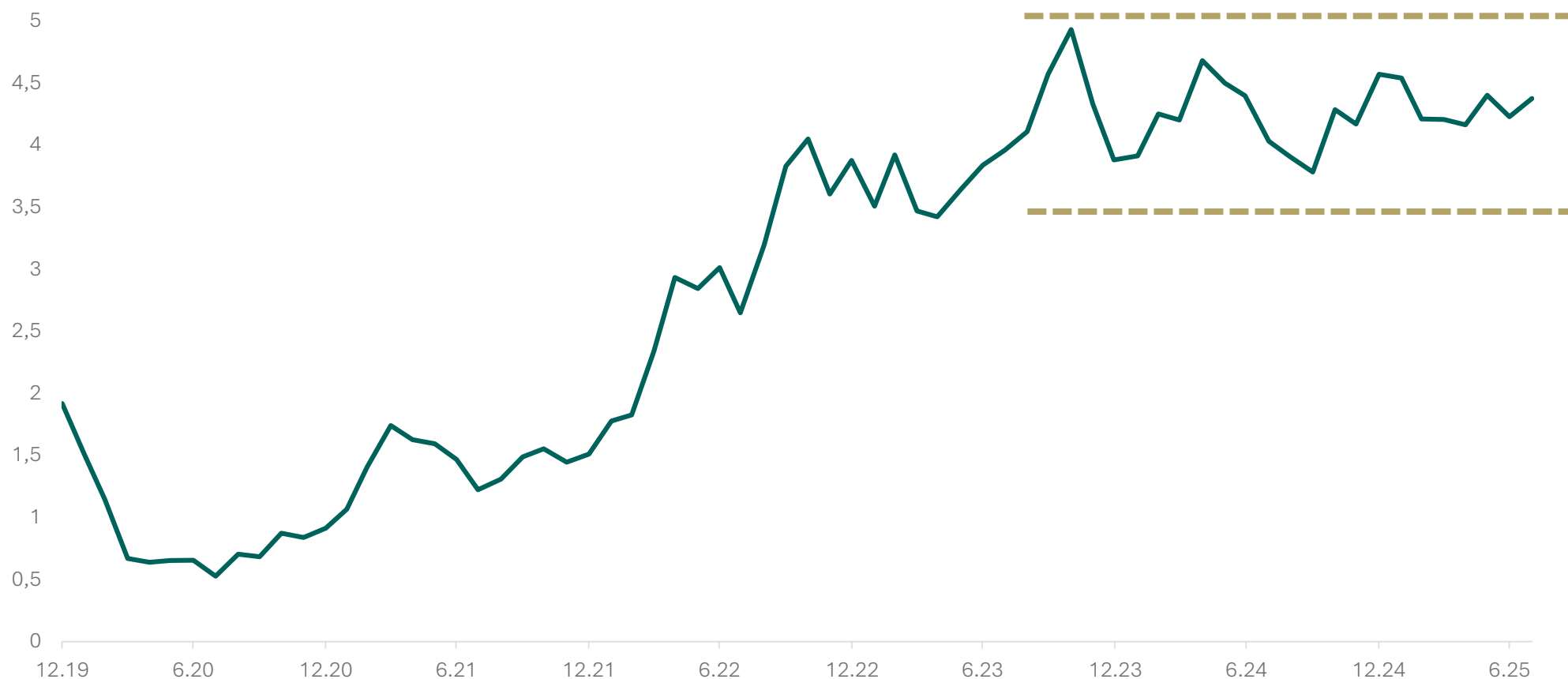
US Inflationsraten des US-Verbraucherpreisindex für Dienstleistungen ohne Wohnkosten, 6Mon. annualisiert %



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P per 12.08.2025. Bloomberg ticker: CSXHSPCM Index. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

US-Zinsen werden sich in einer engen Bandbreite bewegen

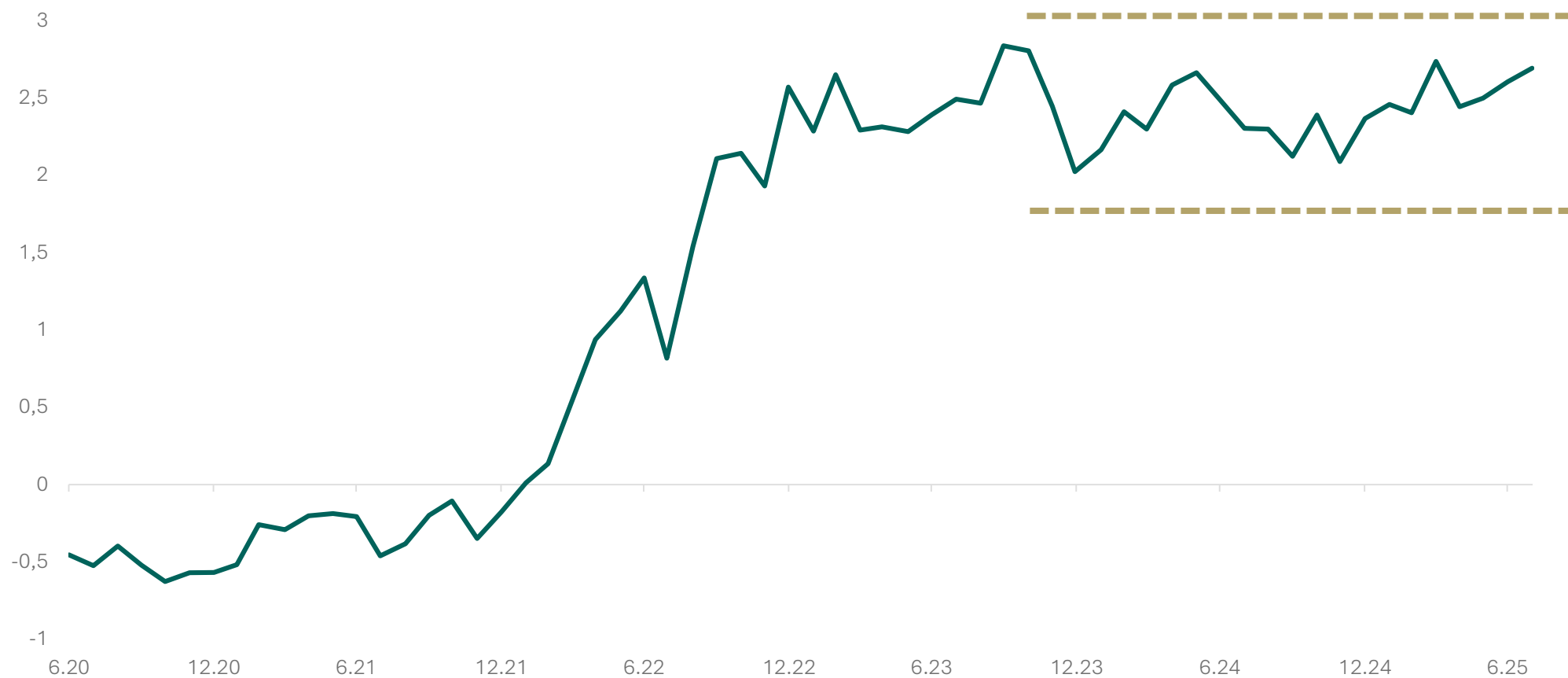
10-year US Treasury yield, in %



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P per 31.07.2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Ähnliches gilt für die europäischen Zinsen

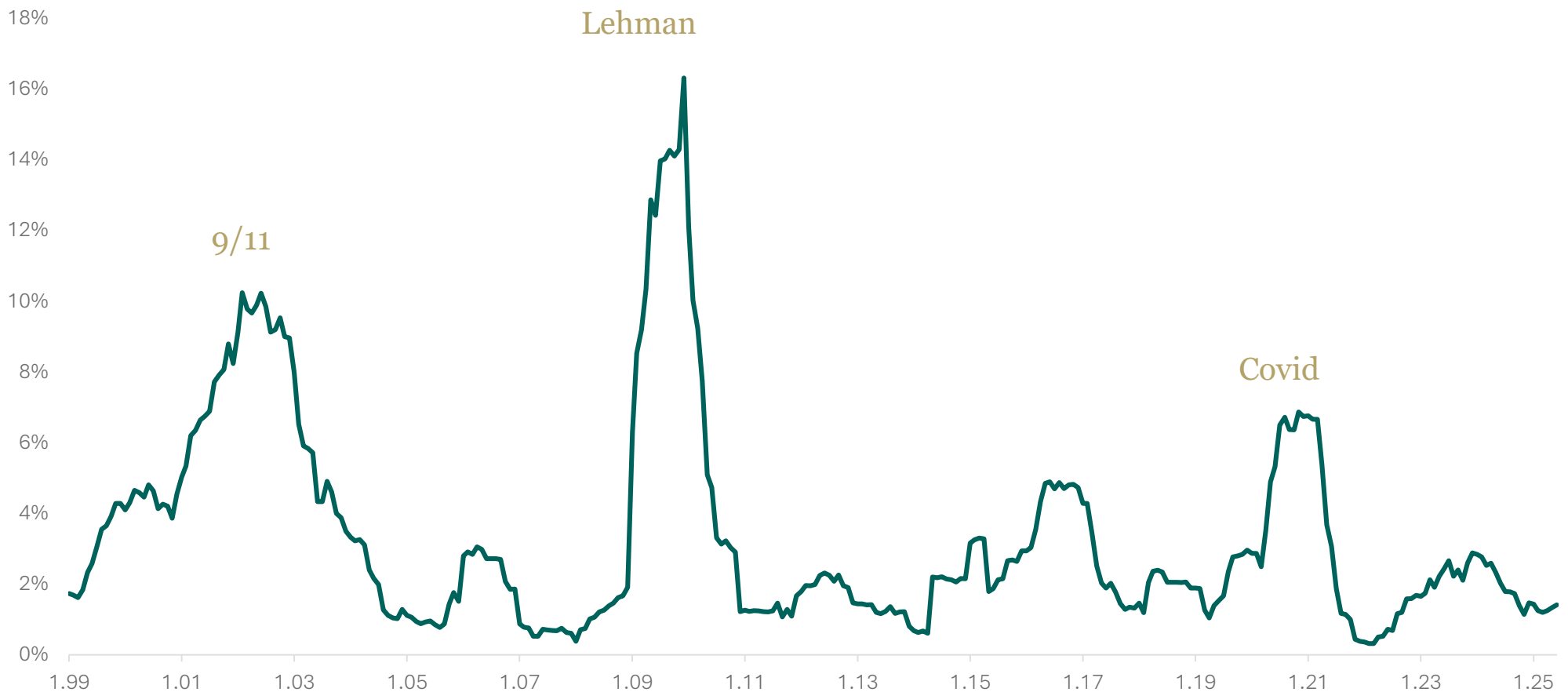
10-year German Bund yield, in %



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P per 31.07.2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Bei einem nominalen Wachstum von über 4 %...bleiben die Ausfallraten niedrig.

US high yield bond default rate (nominal value), in %



Quellen: UBP, JP Morgan per 30.06.2025. Par-weighted 12m trailing rates. US HY Default rate Inc. Dist. Exch. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Wie sieht unser Spielkonzept aus?



UBAM - Strategic Income

Multi-Sektor Income Ansatz

Multi-Sektor Income

	UBAM - Strategic Income
Strategie	Multi-Sektor Income
Duration	5.1 Jahre
Yield (\$)	 6.3%
Performance	8.9% YTD USD 7.4% YTD EUR (H)
Fondsvolumen	\$ 680 Mio.
Fondsaufgabe	02.12.2022

UBAM - Strategic Income

Ziel:

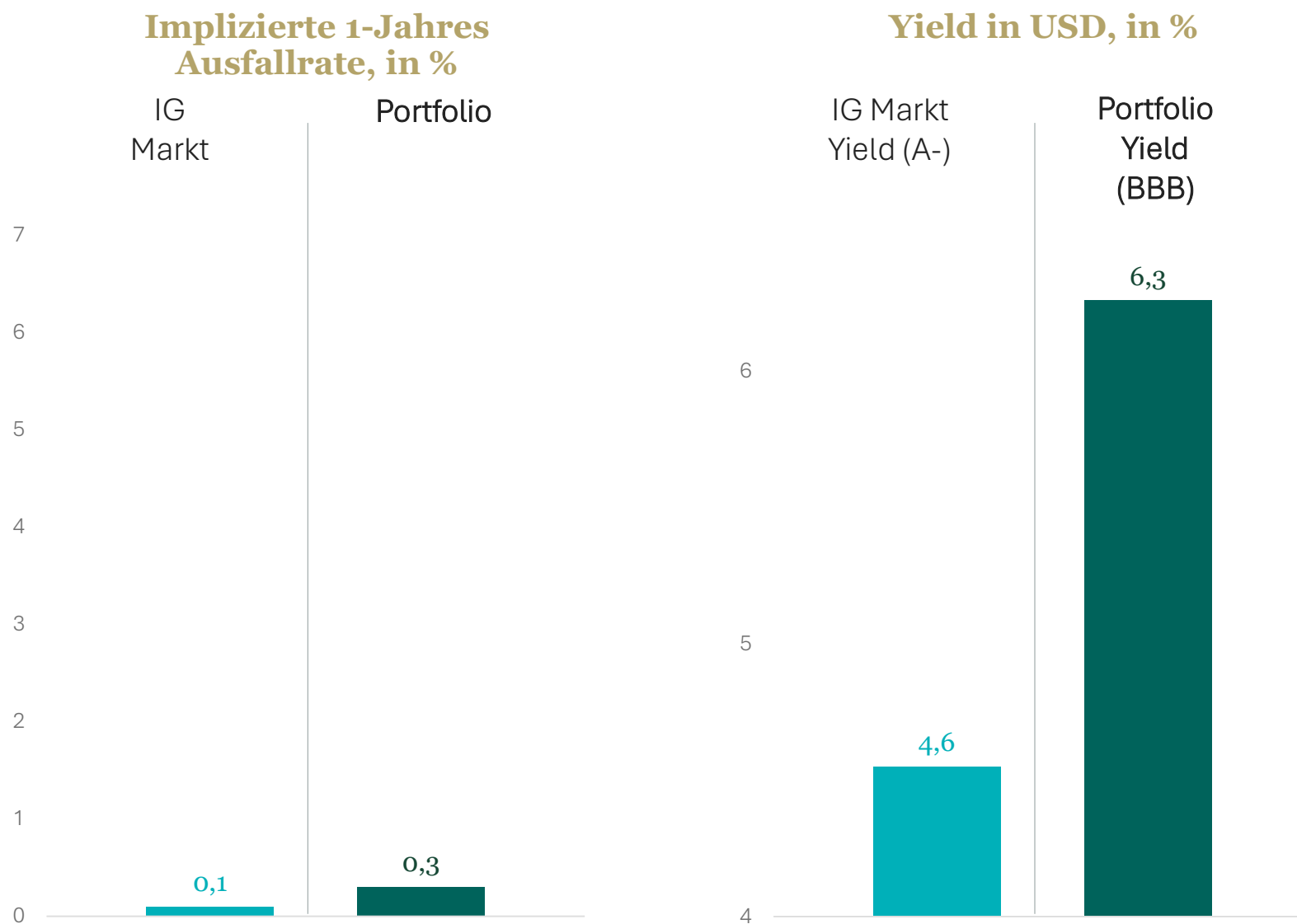
Multi-Sektor Income mit Investment Grade Profil

- Min. BBB Portfolio Rating
- Aktive Duration: von 0 bis 6 Jahre
- Basiswährung: USD
- Europa 52% | USA 35% | EM 9.4%
- Staatsanleihen und Unternehmensanleihen
- High Yield bis 50%
- AT1: bis 20%
- Verbriefte Schuldtitel (CLO): bis 20%
- Schwellenländer: bis 25%
- Referenz-Benchmark: Global Aggr. | Global Corp.

Quellen: UBP, per 31.08.2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

UBAM - Strategic Income: Risiko/Ertragsprofil

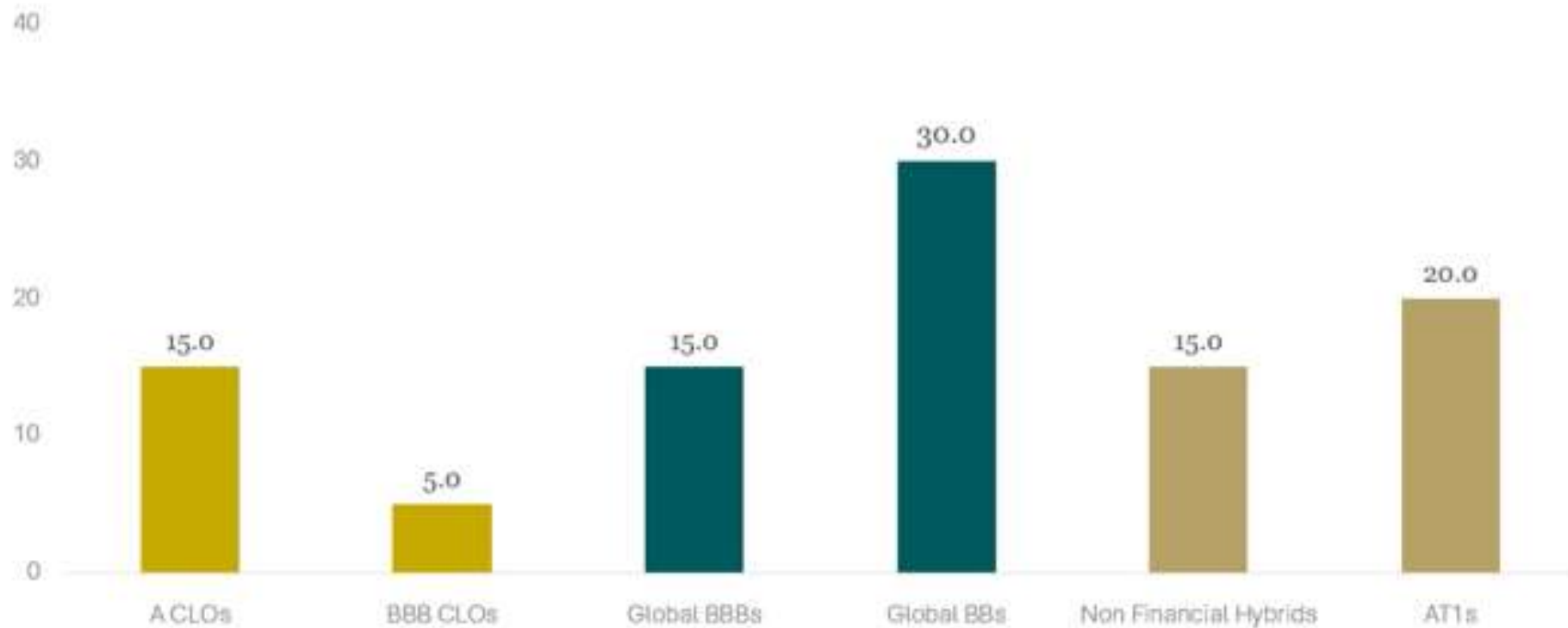
Investment Grade Risiko/Ertragsprofil mit Yield Optimierung



Quellen: UBP per 31.08.2025. Bewertung impliziter Ausfallraten auf Grundlage der Rating-Übergangsmatrix von S&P. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Multi-Sektor Income Strategie: Portfolio Allokation

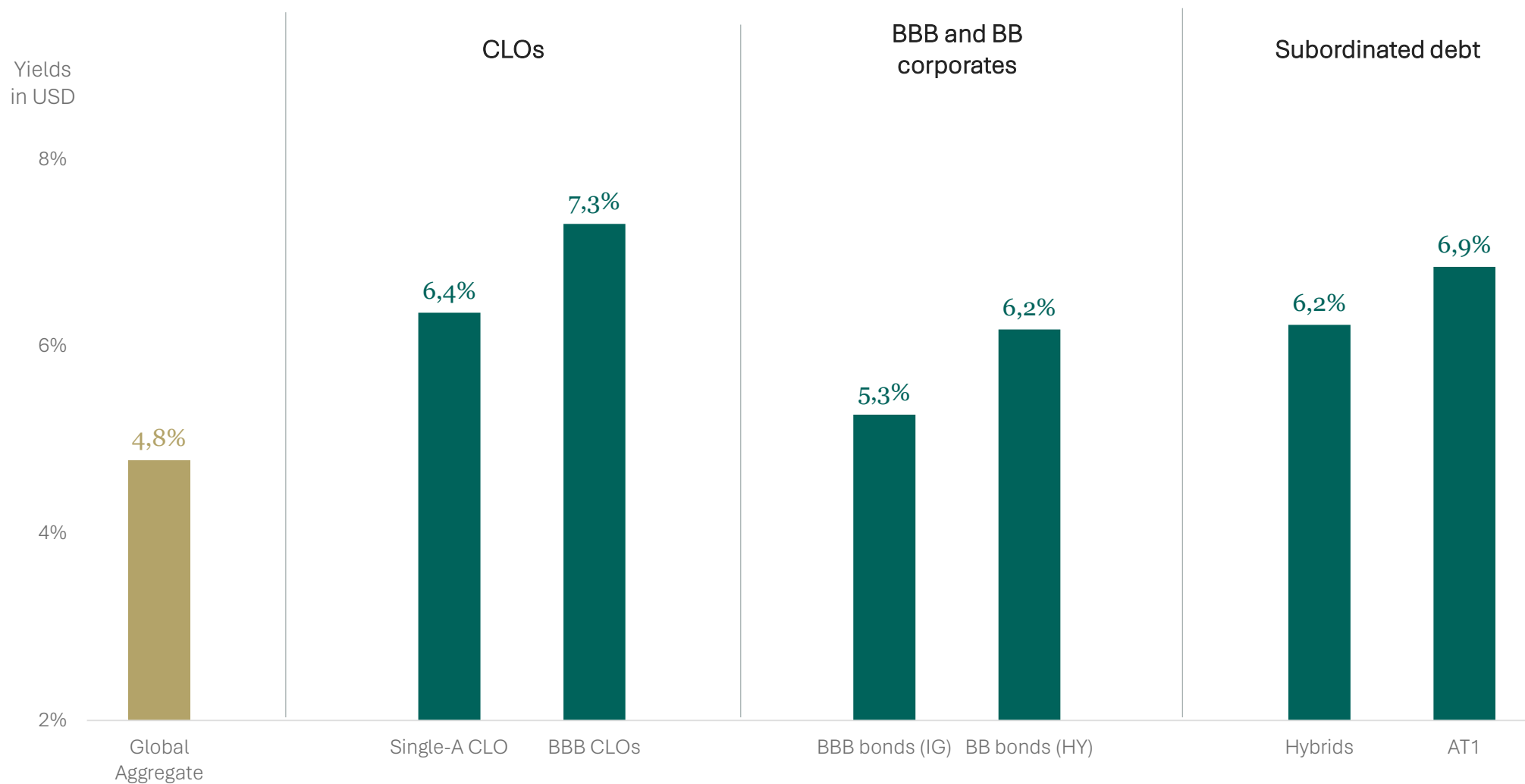
UBAM – Strategic Income: Gewichtung seit Auflegung (02.12.2022)



Quelle: UBP, ausschließlich für illustrative Zwecke. Statische Kompositbetrachtung unter Proxi-Verwendung von 31.12.2013-02.12.2022. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

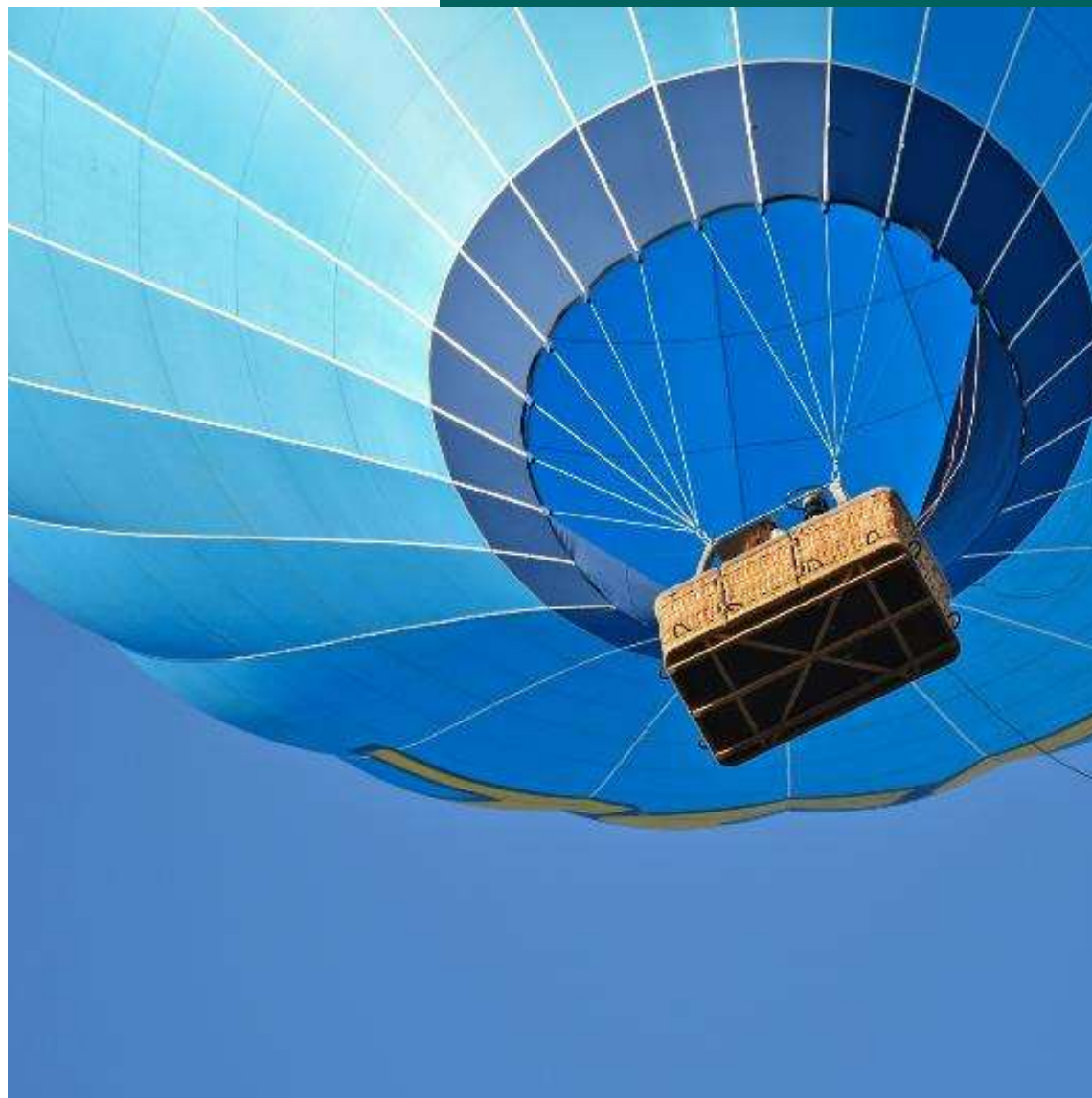
Relative value über verschiedene Marktsegmente

Warum eine Multi-Sektor Strategie ?



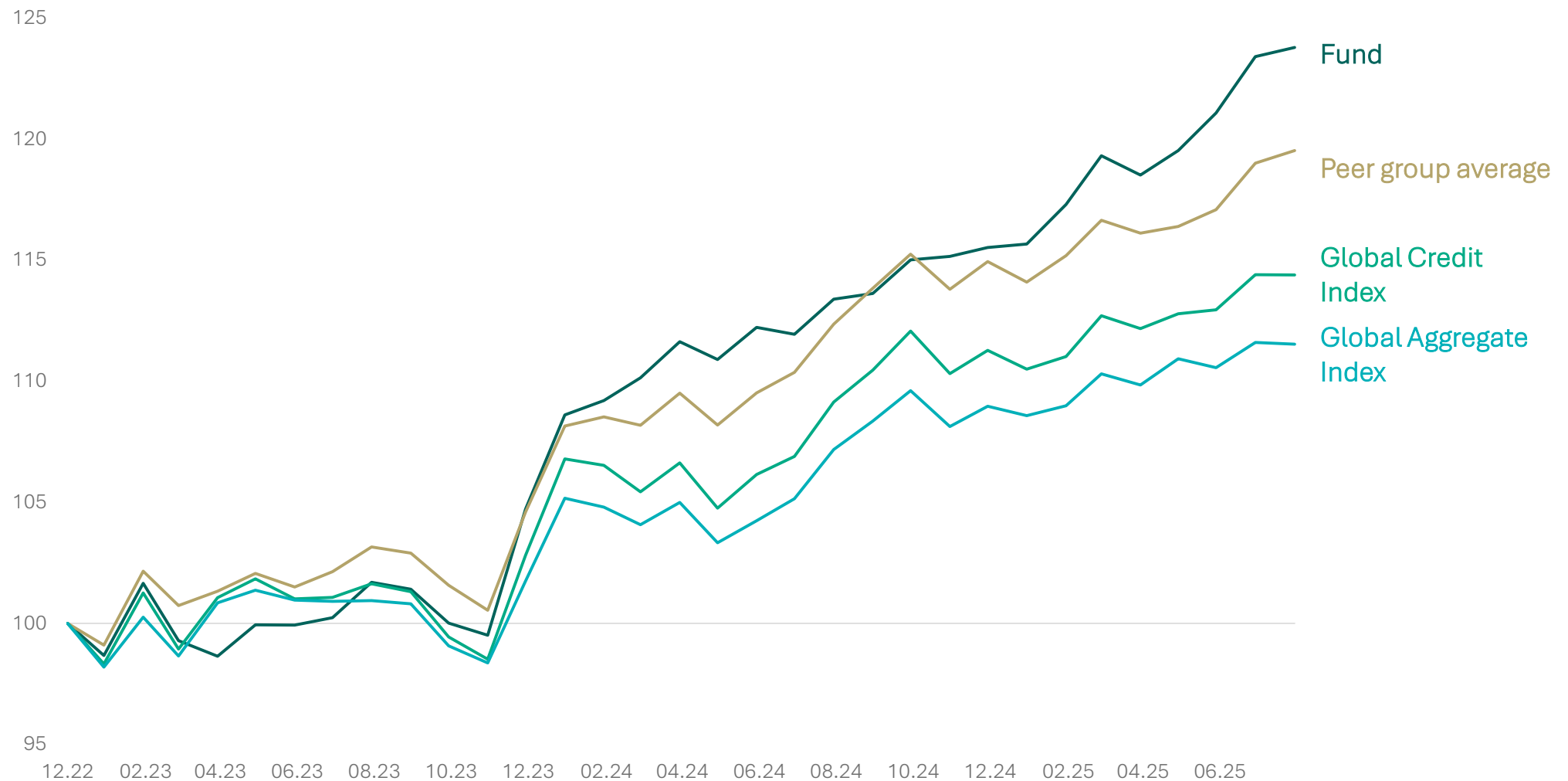
Quelle: UBP, per 31.08. 2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Spielergebnisse? live



Performance seit Auflage (IC USD)

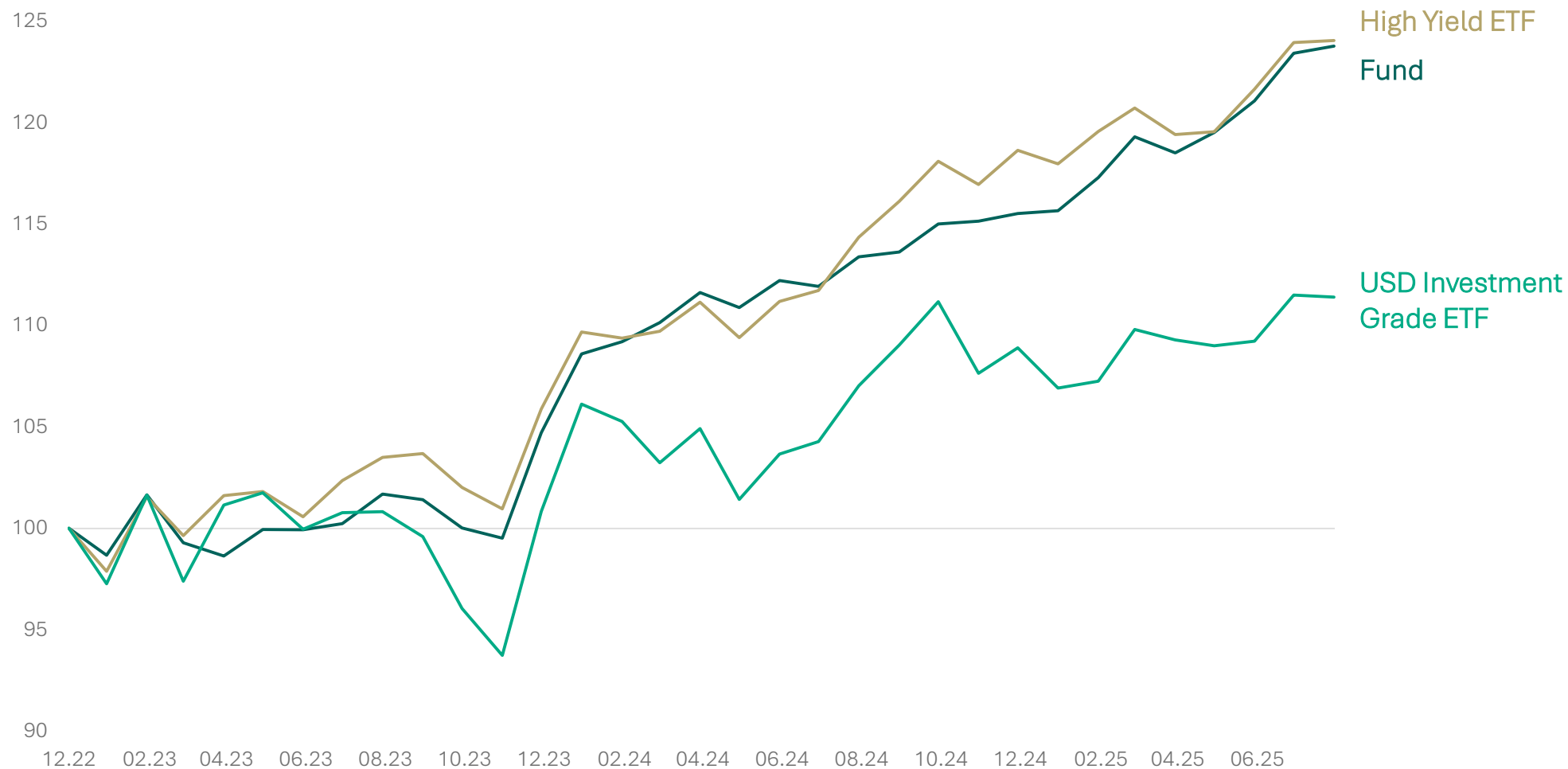
UBAM - Strategic Income



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P. per 31.07.2025. Auflegung am 02.12.2022. 1/ Global Credit hedged USD: Bloomberg Global Aggregate Credit Hedged USD (ticker: LGDRTRUH Index). 2/ Global Aggregate hedged USD: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged USD (ticker: LEGATRUEH index). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Performance seit Auflage (IC USD) vs. passive ETF 's

UBAM - Strategic Income



Quellen: UBP, Bloomberg Finance L.P. per 31.07.2025. Auflegung am 02.12.2022. High Yield ETF repräsentiert anhand des iShares \$ High Yield Corporate Bond ETF (ticker: HYG). iShares \$ Investment Grade Bond ETF (ticker: LQD). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

UBAM - Strategic Income

Track record in USD, per 31.08.2025

Brutto Daten

	YTD	2024	2023	2022 ^a
Fonds in USD	8.9%	7.2%	10.8%	-1.2%

Referenz Benchmarks

Global Credit hedged USD ¹	4.6%	3.5%	8.6%	-1.7%
Global Aggregate hedged USD ²	3.3%	3.3%	7.1%	-1.8%

Quellen: UBP, Bloomberg Finance L. P., a) Auflegung am 02.12.2022. 1/ Global Credit hedged USD: Bloomberg Global Aggregate Credit Hedged USD (ticker: LGDRTRUH Index). 2/ Global Aggregate hedged USD: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged USD (ticker: LEGATRUE index). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

UBAM - Strategic Income

Track record hedged in EUR, per 31.08.2025

Brutto Daten

	YTD	2024	2023	2022 ^a
Fonds hedged in EUR	7.4%	5.3%	8.3%	-1.5%

Referenz Benchmarks

Global Credit hedged EUR ¹	3.3%	1.9%	6.4%	-1.9%
Global Aggregate hedged EUR ²	1.9%	1.5%	4.7%	-2.0%

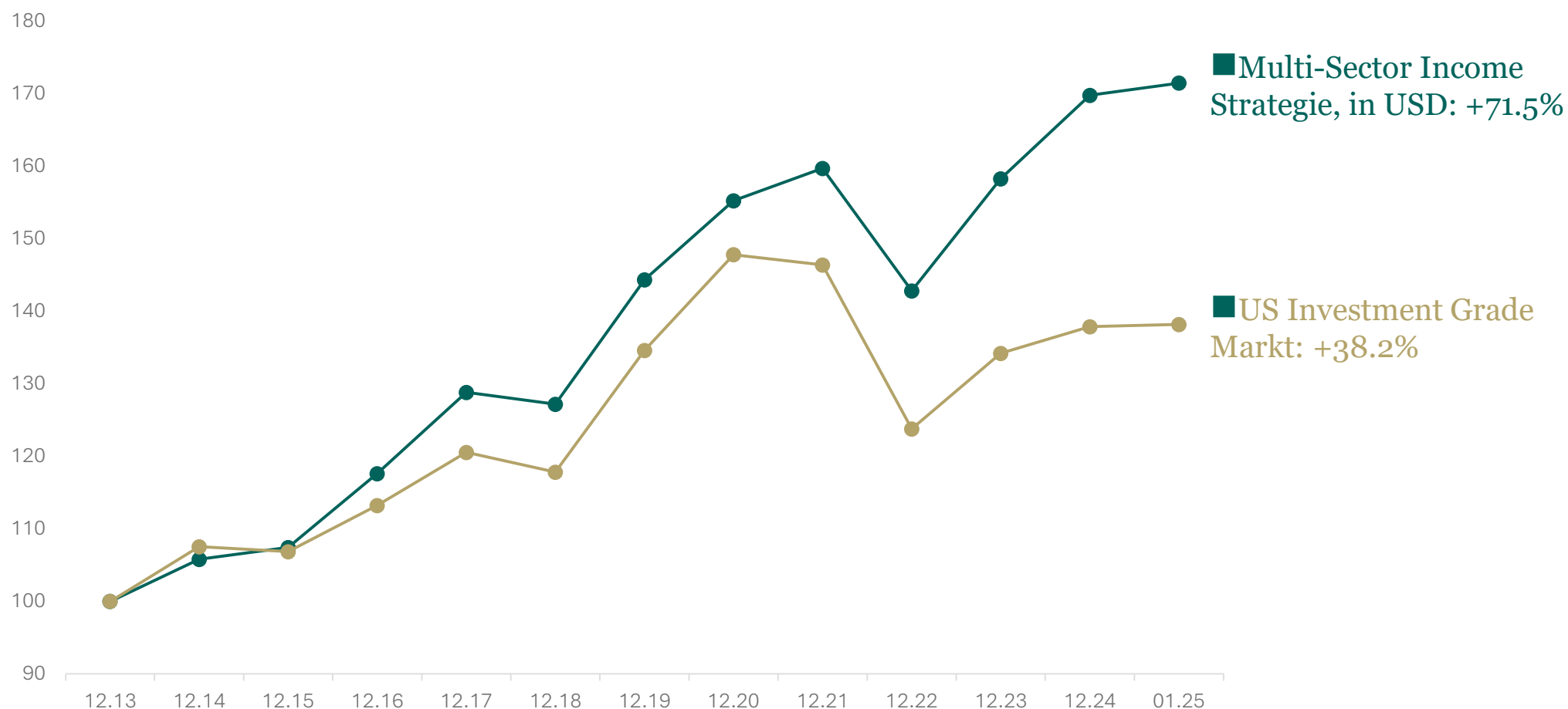
Quellen: UBP, Bloomberg Finance L. P., a) Auflegung am 02.12.2022. 1/ Global Credit hedged USD: Bloomberg Global Aggregate Credit Hedged EUR (ticker: LGCPTRH index). 2/ Global Aggregate hedged EUR: Bloomberg Global Aggregate Index Hedged USD (ticker: LEGATREH index). Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für aktuelle oder zukünftige Ergebnisse.

Spielergebnisse? Training



Multi-Sektor Income - Simulierter Track-Record seit 2014

Multi-Sektor Income vs. US Investment Grade Markt: Kumulierte Erträge seit 2014 (brutto)



Quellen: UBP, per 24.01.2025. Ausschließlich zur Veranschaulichung. 1/ Simulierte Pro-forma-Renditen für die Multi-Sektor Income-Strategie basierend auf Marktbenchmarks vor Dezember 2022 und UBAM – Strategic Income ab Dezember 2022. 2/ US-Investment-Grade-Märkte, repräsentiert durch den ICE BofA US Corporate Index (Ticker: C0A0 Index). Das Portfolio kann von den oben genannten Angaben abweichen und durch Transaktionskosten beeinflusst werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Jährliche Renditen

Daten in USD, brutto	Multi-Sektor Income Strategie ¹	US Investment Grade Markt ²
2014-YTD		
Cumulative returns	71.5%	38.2%
2014	5.8%	7.5%
2015	1.5%	-0.6%
2016	9.5%	6.0%
2017	9.5%	6.5%
2018	-1.3%	-2.2%
2019	13.5%	14.2%
2020	7.6%	9.8%
2021	2.9%	-1.0%
2022	-10.6%	-15.4%
2023	10.8%	8.4%
2024	7.3%	2.8%
YTD	1.0%	0.2%

Quellen: UBP, per 24.01.2025. Ausschließlich zur Veranschaulichung. 1/ Simulierte Pro-forma-Renditen für die Multi-Sektor Income-Strategie basierend auf Marktbenchmarks vor Dezember 2022 und UBAM – Strategic Income ab Dezember 2022. 2/ US-Investment-Grade-Märkte, repräsentiert durch den ICE BofA US Corporate Index (Ticker: C0A0 Index). Das Portfolio kann von den oben genannten Angaben abweichen und durch Transaktionskosten beeinflusst werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Drawdown Analyse

Daten in USD, brutto	Multi-Sektor Income Strategie ¹	US Investment Grade Markt ²
Maximum drawdown seit 2014		
Maximum drawdown	-17.4%	-24.9%
Bottom value	März 2020	Oktober 2022
Maximum drawdown in each calendar year		
2014	-1.7%	-2.4%
2015	-3.9%	-6.0%
2016	-4.4%	-5.8%
2017	-0.7%	-2.4%
2018	-2.2%	-5.5%
2019	-0.5%	-3.2%
2020	-17.4%	-21.8%
2021	-1.7%	-6.6%
2022	-15.1%	-23.4%
2023	-6.8%	-9.6%
2024	-1.5%	-4.8%

Quellen: UBP, Stand: 24.01.2025. Nur zu Illustrationszwecken. 1/ Simulierte Pro-forma-Renditen für die Multi-Sektor Income-Strategie basierend auf Marktbenchmarks vor Dezember 2022 und UBAM – Strategic Income ab Dezember 2022. 2/ US-Investment-Grade-Märkte, repräsentiert durch den iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF, um Liquiditätseffekte in angespannten Märkten zu erfassen (Ticker: LQD US Equity). Das Portfolio kann von den oben genannten Angaben abweichen und durch Transaktionskosten beeinflusst werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Zusammenfassung

- Anleihenportfolio mit einer ertragsgenerierenden Strategie als Kernallokation
- Benchmarkfreie Portfolioallokation
- UBAM - Strategic Income setzt auf ein Investment-Grade-Portfolio für Anlagen an den globalen Anleihemärkten
- 1. Dezil seit Auflegung 2022 und Outperformance ggü. Global Aggregate & Global Credit Benchmarks bei geringeren max. Drawdowns

Quellen: UBP

Risiken & Allgemeine Information

UBAM – Strategic Income

Sub-Fonds	ISIN	Tranche	Währung	SRI	SRI Update	SFDR Classifikation
UBAM-Strategic (Clean Share Tranche) EUR (H) thes.	LU2351068841	U	EUR	2	30.05.2025	Article 8
UBAM-Strategic (Clean Share Tranche) EUR (H) aussch.	LU2351068924					
UBAM-Strategic (Retail Share Tranche) EUR (H) thes.	LU2351070821	E	EUR	2	30.05.2025	Article 8
UBAM-Strategic (Retail Share Tranche) EUR (H) aussch.	LU2351071043					
UBAM-Strategic (Instit. Share Tranche) EUR (H) thes.	LU2351072447	I	EUR	2	30.05.2025	Article 8
UBAM-Strategic (Instit. Share Tranche) EUR (H) aussch.	LU2351070409					

■ **Der SRI (Summary Risk Indicator)** bezieht sich auf die oben genannte Anteilsklasse zu den oben genannten Zeitpunkten und kann für andere Anteilsklassen desselben Fonds abweichen. Dieser Indikator gibt die jährliche historische Volatilität des Fonds wieder. Die zugewiesene Stufe spiegelt das Risiko-Rendite-Profil wider: 1: niedrigste 2: niedrig; 3: mittel-niedrig; 4: mittel; 5: mittel-hoch; 6: hoch; 7: höchste. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, können nicht als verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds angesehen werden. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

■ **Die Berechnung des SRI basiert sowohl auf einer Markt- als auch auf einer Kreditrisikomessung. Im Vergleich zum SRRI verwendet die Marktrisikomessung eine alternative Volatilität und ermittelt den Marktrisikowert auf der Grundlage breiterer Buckets.** Weitere Informationen zu den Risiken des Fonds finden Sie im Prospekt, der auf der Website der UBP unter **www.ubp.com** verfügbar ist.

■ Gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“ oder „SFDR“) sind Fonds zu bestimmten Offenlegungen verpflichtet. Fonds, die unter Artikel 6 der SFDR fallen, sind solche, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie keinen Anlageansatz verfolgen, der ausdrücklich ökologische oder soziale Merkmale fördert oder nachhaltige Anlagen zum Ziel hat. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Ungeachtet dieser Einstufung können die Anlageverwalter bestimmte Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen, wie im Prospekt des Fonds näher beschrieben. Fonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind solche, die Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der SFDR unterliegen. Die in der SFDR festgelegten Nachhaltigkeitsrisiken und wesentlichen negativen Auswirkungen sind im Prospekt beschrieben. Darüber hinaus wenden alle Fonds, sofern nicht anders angegeben, die UBP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren an, die unter <https://www.ubp.com/en/asset-management/responsible-investments> verfügbar ist.

■ Die UBP stützt sich auf Informationen und Daten, die von externen ESG-Datenanbietern erhoben werden und sich als unrichtig oder unvollständig erweisen können. Obwohl die UBP ein bewährtes Auswahlverfahren für solche Drittanbieter anwendet, können ihre Prozesse und ihre proprietäre ESG-Methodik die ESG-Risiken nicht unbedingt angemessen erfassen. Tatsächlich sind Daten zu Nachhaltigkeitsrisiken oder PAI heute entweder nicht verfügbar oder werden von den Emittenten noch nicht systematisch und vollständig offengelegt, können unvollständig sein und verschiedenen Methodiken folgen. Die meisten Informationen zu ESG-Faktoren basieren auf historischen Daten, die möglicherweise nicht die zukünftige ESG-Performance oder die Risiken der Anlagen widerspiegeln.

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient nur zu Informations- und/oder Vermarktungszwecken. Es ist 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. Insbesondere stellt dieses Dokument weder ein Angebot noch eine Aufforderung für Personen in Jersey dar. Vorliegendes Dokument widerspiegelt die Meinung von UBP zum Datum seiner Veröffentlichung. Es ist nur für den Vertrieb an Personen bestimmt, die in der Schweiz als professionelle Kunden gelten oder die der Kategorie professionelle Kunden oder einer entsprechenden Anlegerkategorie zugeordnet werden können, 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 hier enthaltenen Informationen, Prognosen oder Meinungen werden ohne ausdrückliche noch 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 Wertentwicklung gibt keine Gewähr für gegenwärtige oder künftige Erträge. 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 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 Illustrationszwecken 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. 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 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 Besteuerung einer Investition in den hierin erwähnten Fonds hängt von der persönlichen Situation eines Anlegers ab. 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 von Investitionen in einen Fonds hängt von der persönlichen Situation der Anleger ab und kann Änderungen erfahren. Dieses Dokument begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf, zur Zeichnung oder Veräusserung von Produkten, Finanzinstrumenten, Fondsanteilen 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.

Auf der Grundlage der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (EU) 2019/2088 im Finanzdienstleistungssektor vom 27. November 2019 (die «Offenlegungsverordnung» oder «SFDR») müssen Anlagefonds bestimmte Offenlegungspflichten einhalten. Fällt ein Anlagefonds unter die Tragweite von Artikel 6 SFDR, wurde festgestellt, dass dieser Fonds in seiner Anlagestrategie keine explizit umweltschützende oder soziale Charakteristika oder nachhaltige Anlageziele bewirbt. Die Anlagen, die solchen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für nachhaltig ökologische Wirtschaftstätigkeiten. Ungeachtet dieser Klassifizierung kann der Investment-Manager gewisse Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigen, die im Prospekt näher beschrieben sind. Fällt ein Anlagefonds unter die Tragweite von Artikel 8 oder 9 SFDR, ist er Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der SFDR ausgesetzt. Die Nachhaltigkeitsrisiken und die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts, PAI) sind im Fondsprospekt näher beschrieben. Sofern nicht anders in diesem Rechtshinweis angegeben, wenden alle Anlagefonds die Politik für nachhaltige Anlagen der UBP an, die auf <https://www.ubp.com/de/asset-management/nachhaltige-anlagen> verfügbar ist.

Rechtliche Hinweise

Die UBP bezieht Informationen und Daten von externen ESG-Informationsdienstleistern (die «ESG-Parteien»). Obwohl die UBP für die Auswahl der ESG-Parteien einen bewährten Prozess anwendet, könnten sich diese Daten als falsch oder unvollständig erweisen. Die von der UBP angewandten Prozesse und proprietäre ESG-Methodologie könnten ESG-Risiken möglicherweise nicht angemessen erfassen. Daten zu nachhaltigen Risiken oder PAI sind zurzeit nicht verfügbar oder werden noch nicht systematisch und vollumfänglich von den Emittenten ausgewiesen, sind unvollständig oder werden nach unterschiedlichen, voneinander abweichenden Methoden erfasst. Die meisten Informationen zu ESG-Faktoren basieren auf historischen Daten und könnten die künftige ESG-Wertentwicklung oder die Risiken der getätigten Investitionen nicht widerspiegeln.

Obwohl die ESG-Parteien Informationen aus Quellen beziehen, die sie als zuverlässig erachten, geben sie keine Gewähr für die Echtheit, Richtigkeit und/ oder Vollständigkeit dieser Informationen. Die hier enthaltenen Informationen werden von den ESG-Parteien ohne ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen irgendwelcher Art abgegeben, und die ESG-Parteien lehnen hiermit ausdrücklich jede Gewährleistung in Bezug auf die Handelbarkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck ab. Keine der ESG-Parteien haftet für Fehler oder fehlende Angaben in Zusammenhang mit den hier enthaltenen Informationen. Überdies und ohne Einschränkung des Vorstehenden, haftet keine der ESG-Parteien in irgendeiner Weise für unmittelbare, mittelbare, besondere, deliktische, Folge- oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangene Gewinne), auch wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden aufmerksam gemacht wurde.

Zeichnungen, die nicht auf der Grundlage des letzten Prospekts, der vorvertraglichen Vorlagen (sofern anwendbar), der aktuellsten Version des Basisinformationsblatts (BIB, bzw. KID, Key Information Document), der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID, Key Investor Information Document) oder der Halbjahres- und jährlichen Geschäftsberichte oder anderer rechtlicher Unterlagen (die «rechtlichen Fondsunterlagen») erfolgen, sind ungültig. Die BIB sind in der Sprache jedes Landes, in dem eine Anteilklasse aufgelegt wurde, und auf der UBP Website unter <https://www.ubp.com/de/asset-management/> anlagefonds verfügbar. Die rechtlichen Fondsunterlagen können kostenlos bei Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1, Schweiz (die «UBP»), bei UBP Asset Management (Europe) S.A., 8, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg sowie bei Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 112, Avenue Kléber 75116 Paris, Frankreich bezogen werden. Die englische Version des Fondsprospekts sowie eine Zusammenfassung der Anlegerrechte bei einer Investition in den Fonds sind auf www.ubp.com verfügbar. Gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG könnte die Verwaltungsgesellschaft eines Anlagefonds beschliessen, die Modalitäten für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen zu ändern oder aufzuheben. Die UBP fungiert als Schweizer Vertretung und Zahlstelle der hier erwähnten ausländischen Fonds. Die rechtlichen Fondsunterlagen können wie oben angegeben kostenlos bei der UBP angefragt werden.

Dieser Inhalt wird in folgenden Ländern zur Verfügung gestellt:

Schweiz: Die UBP ist in der Schweiz zugelassen und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt. Der Hauptsitz der Union Bancaire Privée, UBP SA, befindet sich 96-98 rue du Rhône, Postfach 1320, 1211 Genf 1, Schweiz. ubp@ubp.com | www.ubp.com Vereinigtes Königreich: Die UBP hält im Vereinigten Königreich eine Zulassung der Prudential Regulation Authority (PRA). Sie steht unter der Aufsicht der Financial Conduct Authority (FCA) sowie in begrenztem Ausmass der PRA.

Frankreich: Die Vermarktung und der Vertrieb werden in Frankreich von Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS durchgeführt, eine in Frankreich von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) unter der Nummer GP98041 zugelassene und bewilligte Fondsverwaltungsgesellschaft, Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 112, Avenue Kléber 75116 Paris, Frankreich, T +33 1 75 77 80 80, F +33 1 44 50 16 19, www.ubpamfrance.com

Luxemburg: Die UBP ist in Luxemburg via UBP Asset Management (Europe) S.A., eine gemäss Kapitel 15 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010») zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft sowie ein alternativer Fondsmanager gemäss dem Luxemburger Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (das «AIFM Gesetz») tätig. Sie verwaltet gemäss Teil I des Gesetzes von 2010 Organismen für gemeinsame Anlagen sowie andere Arten von Anlagefonds, die als alternative Investmentfonds einzustufen sind. Ihre Büros befinden sich an der 8, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, Grossherzogtum Luxemburg, T +352 228 007-1, F +352 228 007 221.

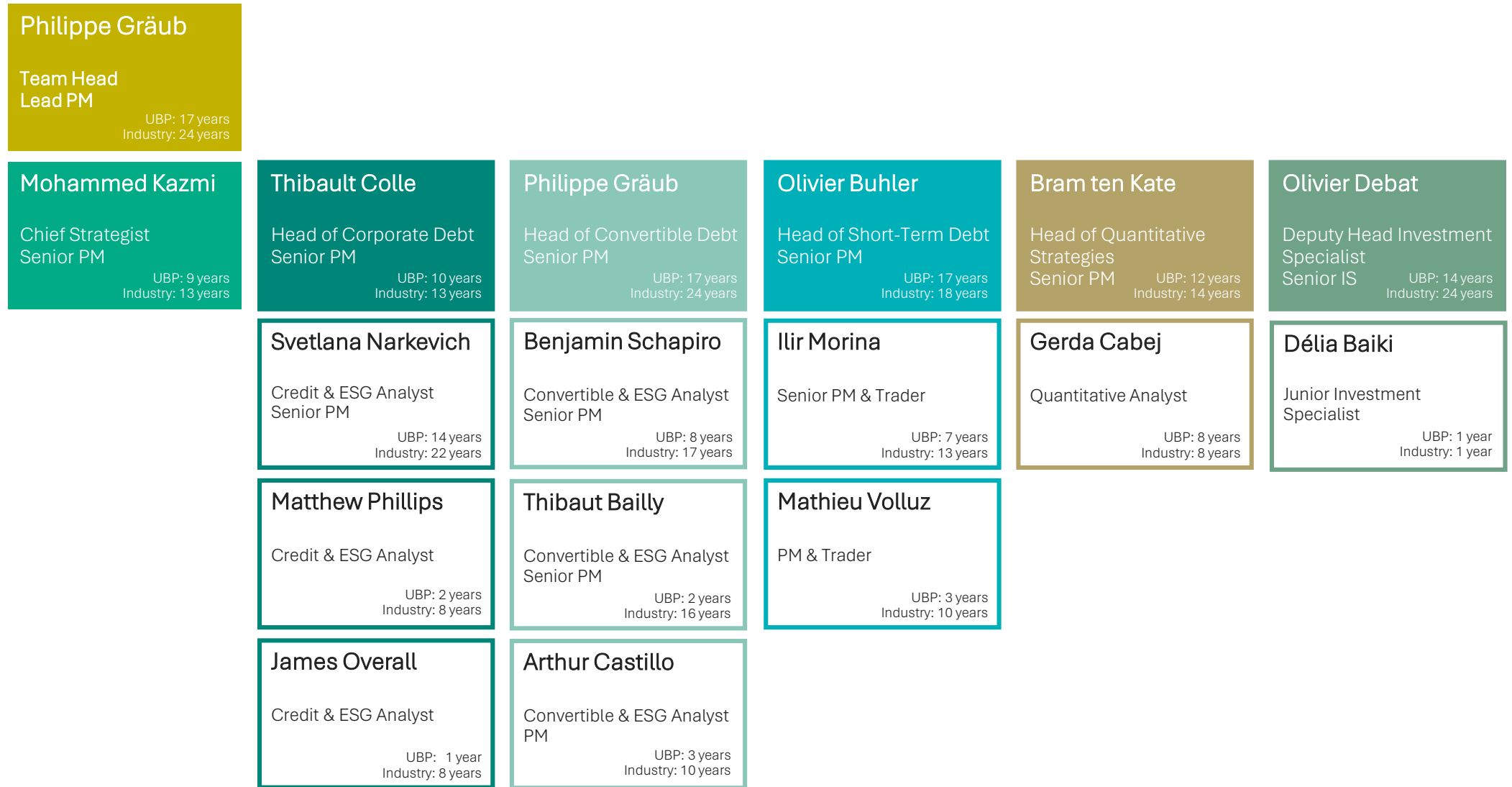
Hongkong: UBP Asset Management Asia Limited («UBP AM Asia»), hält eine Lizenz der Regulierungskommission Securities and Futures Commission (CE Nr.: AOB278) für regulierte Tätigkeiten vom Typ 1 – Wertschriftenhandel, Typ 4 – Wertschriftenberatung und Typ 9 – Asset Management. Dieses Dokument ist nicht für den öffentlichen Vertrieb, sondern nur für institutionelle Anleger oder körperschaftlich organisierte professionelle Anleger (sog. Corporate PI) bestimmt. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von der Securities and Futures Commission («SFC») in Hongkong geprüft. Dieses Produkt wurde nicht von der SFC zugelassen. Sein Inhalt und die darin aufgeführten Anhänge bzw. Links dienen lediglich zu Informationszwecken und sind nicht als Beratung zu verstehen. Diese Informationen berücksichtigen weder die persönliche noch die finanzielle Situation noch die Investitionsbedürfnisse von Anlegern und sind kein Ersatz für eine professionelle Beratung. Vor einer Investition sollten die Anleger bezüglich der Eignung eines Anlageprodukts unabhängigen professionellen Rat einholen, der ihre spezifischen Anlageziele, ihre finanzielle Situation und ihre Anlagebedürfnisse mitberücksichtigt. Der Inhalt dieses Dokuments und die darin aufgeführten Anhänge bzw. Links wurden unter Beizug von Quellen erstellt, die ohne Gewähr als zuverlässig erachtet werden.

Portfolio und Positionierung



Team Organisation

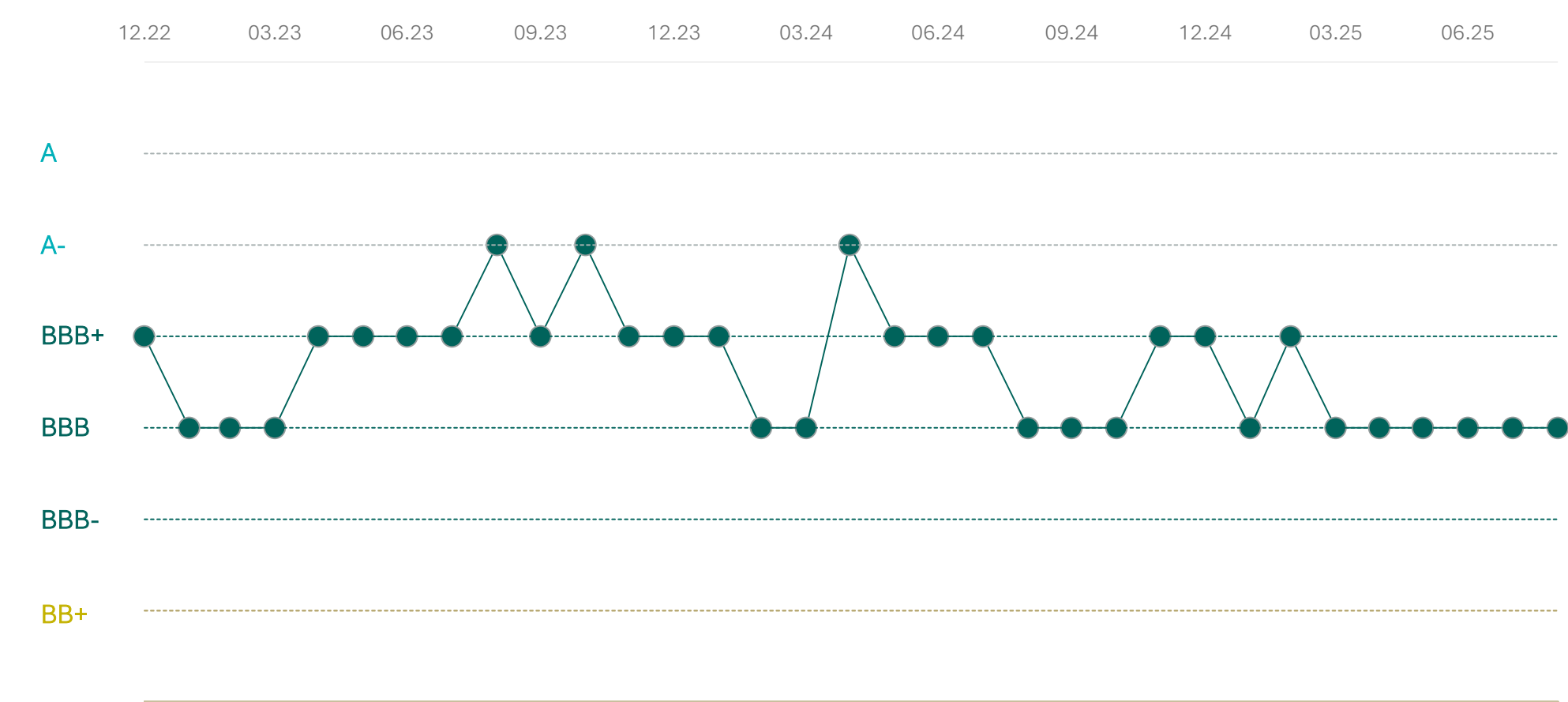
Seit 2007 derselbe Leiter Portfoliomanager und Investment Philosophie



Source(s):UBP, as of 31.06.2025. - James Overall joined in July 2024. Convertible Bond Analysts/PMs joined in January 2025. For illustrative purposes

Average rating of portfolio: Investment Grade by design

Historical rating evolution of UBAM - Strategic Income



Source(s): UBP, as of 31.08.2025. Average rating based on linear weighted approach, best rating. Past performance is not a guide for current or future results

Performance attribution, in bps

As of 31.08.2025

	Total return ¹	Duration ²	Spread ³	Sovereign ⁴	Investment grade	High Yield	Hybrid ⁵	AT1	EM credit	Securitised	Residual
MTD	110	103	5	0	0	8	-3	-5	1	5	1
YTD	885	579	293	12	57	86	27	75	6	31	13
2024	718	53	645	31	86	88	102	199	20	118	20
2023	1083	435	627	29	129	265	71	50	19	65	21
2022**	-120	-133	-21	0	0	-15	-1	-6	0	1	34

Source: UBP

** subfund launched on 2nd of December 2022

1 Total return is gross of fees

2 Interest rates contribution and active currency exposure contribution

3 Spread contribution excluding interest duration and active currency effect

4 Spread contribution of sovereign debt allocation

5 Non financial subordinated debt

Past performance is not a guide to current or future results.

Main characteristics

As of 31.08.2025

Main Metrics		Segments	Weight	Ratings	Weight
Yield in USD	6.3%	Sovereign	12.6%	AAA & cash	1.8%
Interest rate duration	5.1	IG corporates	12.0%	AA	4.7%
Credit duration	3.9	HY corporates	28.9%	A	11.4%
Size	681 m \$	Hybrid corporates	9.9%	BBB	43.8%
Average rating	BBB	AT1 bank debt	18.0%	BB	38.0%
No. of holdings	292	Securitised debt	16.9%	B	0.4%
		Cash & other	1.8%		

Source(s): UBP. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Portfolio breakdown

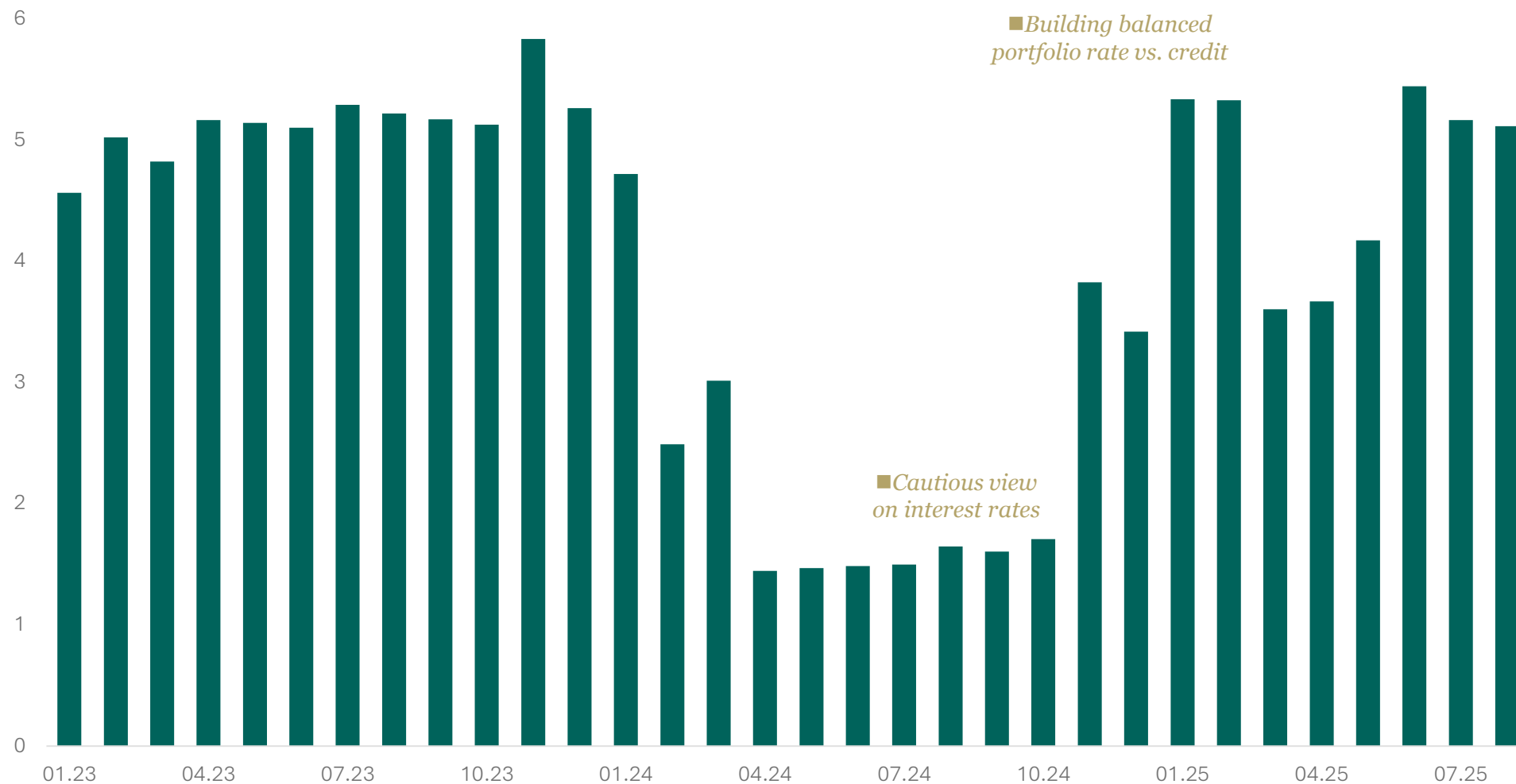
As of 31.08.2025

Sectors	Weight	Regions	Weight	Currency	Weight
Sovereign	12.6%	North America	35.1%	EUR	43.8%
Autos	0.9%	Europe, Core	40.4%	USD	43.9%
Banks	23.1%	Europe, Periphery	12.3%	GBP	5.5%
TMT	11.0%	Other Developed Markets	1.1%	Other	6.8%
Industrials	11.3%	Emerging Markets	9.4%		
Consumer	10.1%	Cash	1.8%		
Insurance	4.3%				
Utilities	2.6%				
Fund	5.9%				
Securitised	16.9%				
Cash	1.8%				

Source(s): UBP. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Active management of the interest rate exposure 1/2

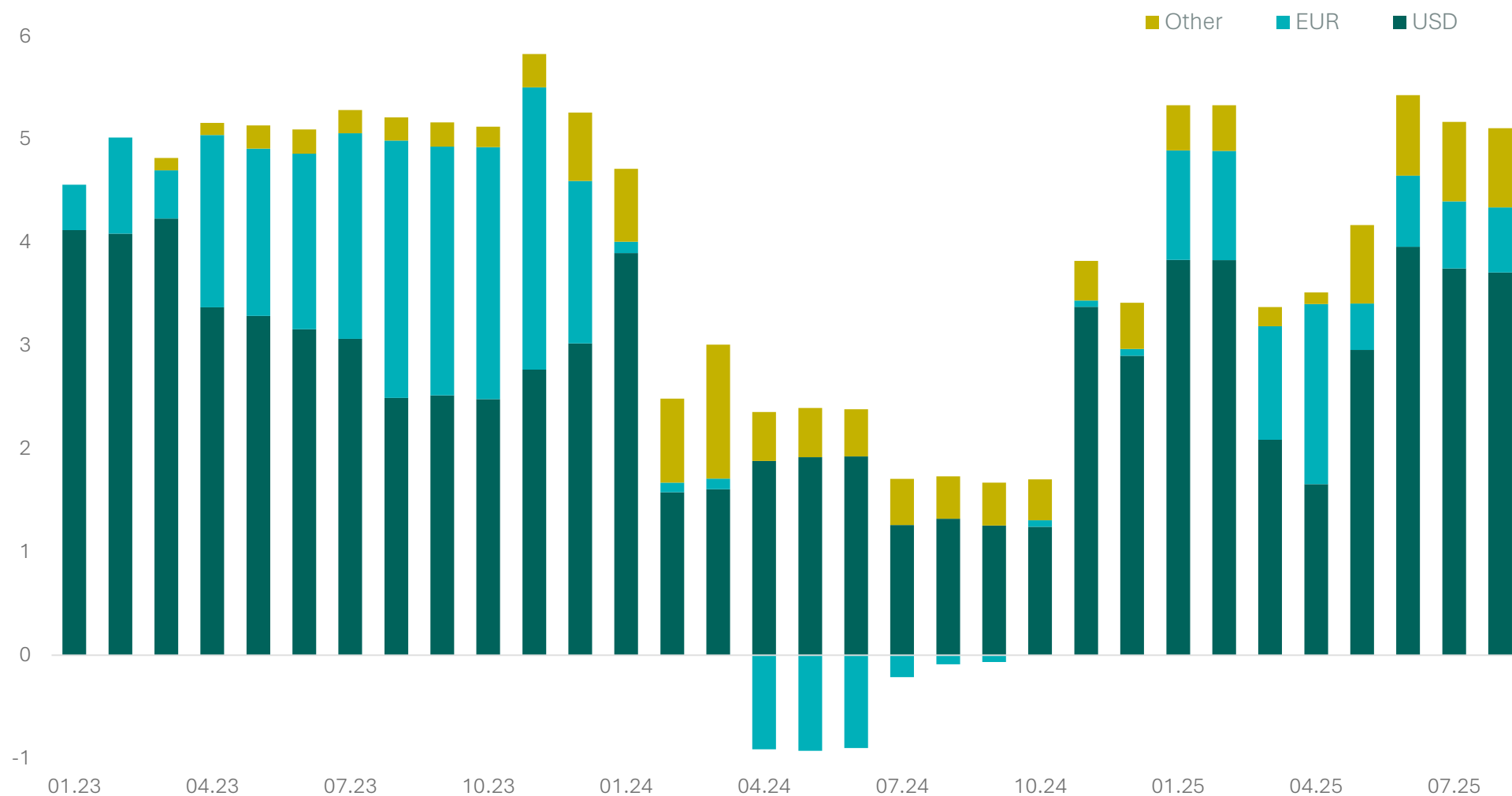
Modified duration: Total portfolio, in year



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results

Active management of the interest rate exposure 2/2

Modified duration: By currency, in year



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results

Credit exposure 1/2

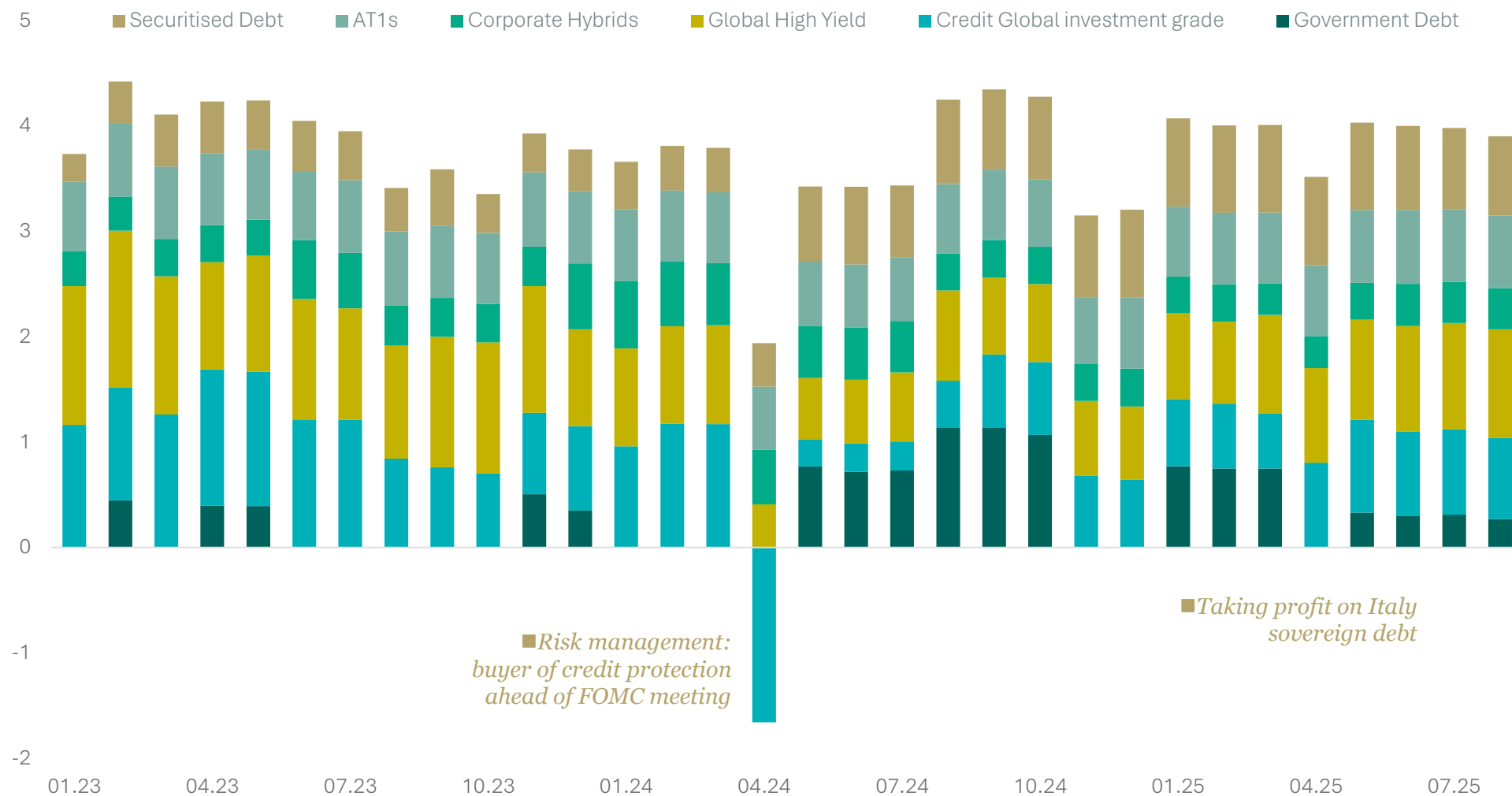
Credit spread duration: Total portfolio



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results

Credit exposure 2/2

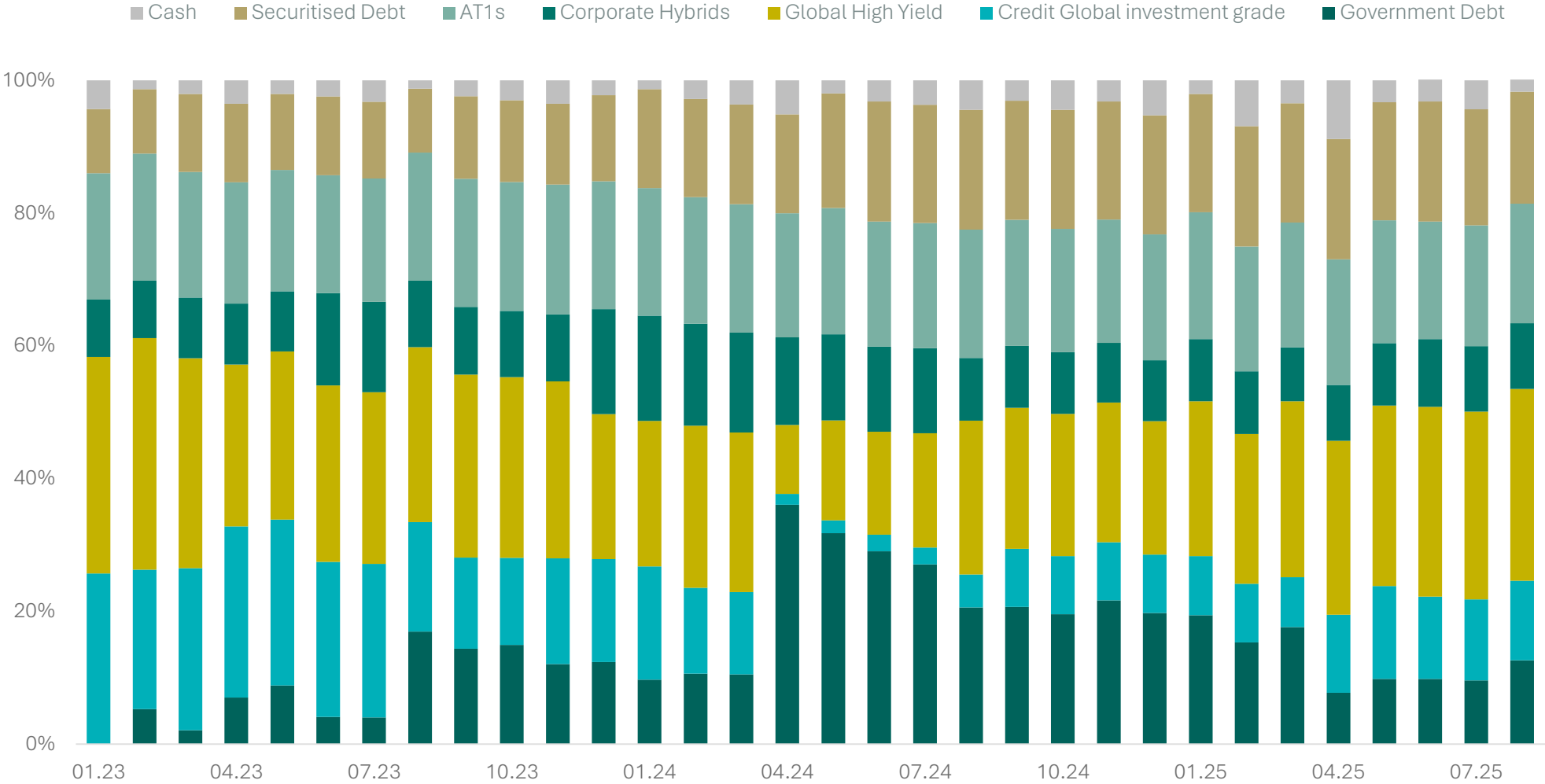
Credit spread duration: By segment, in year



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results

Sector breakdown

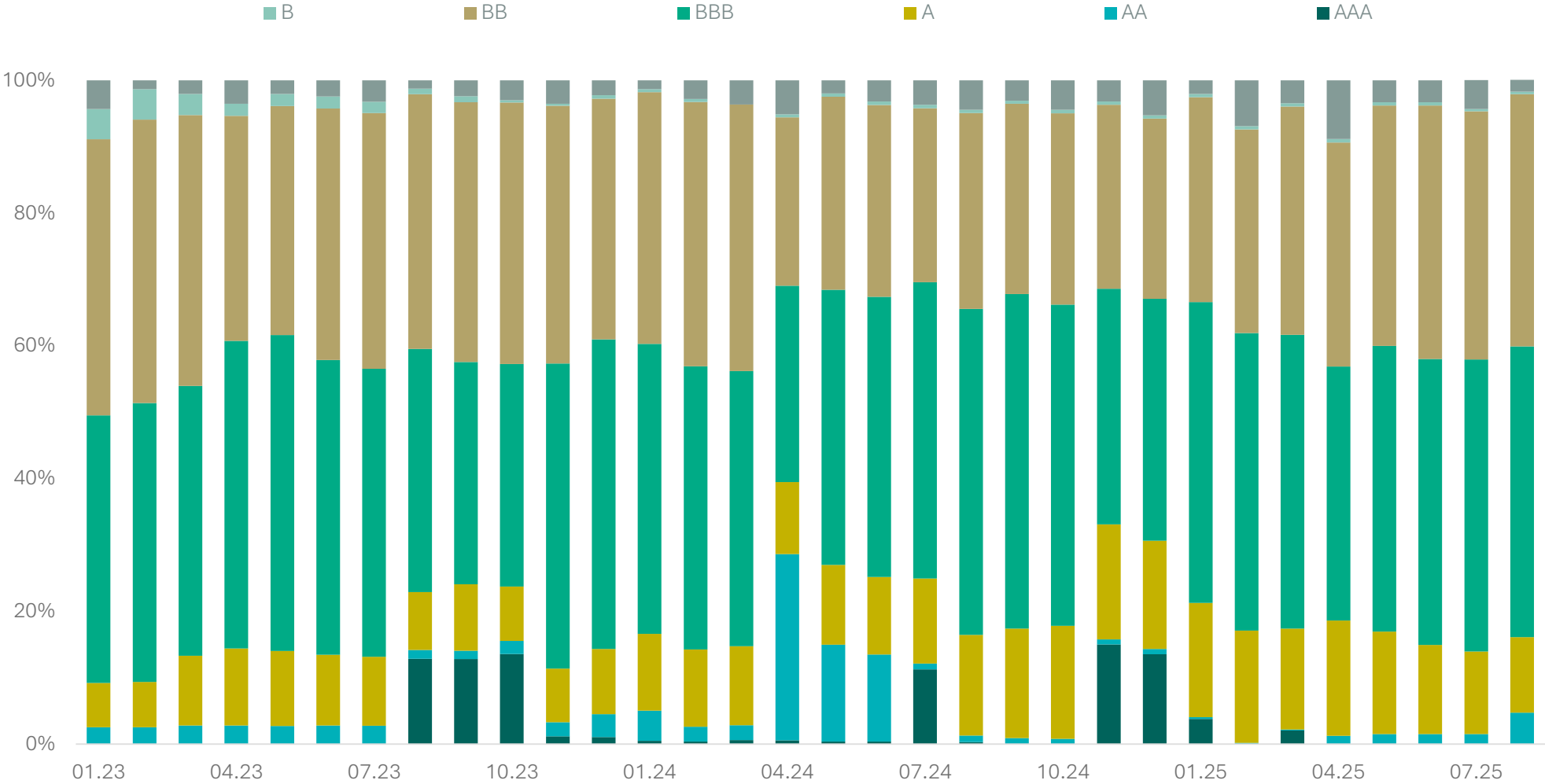
Market Value: By market segment, in %



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results

Quality breakdown

Market value: By credit rating, in %



Source(s): UBP, data as of 31.08.2025. Past performances are not a guide to future results