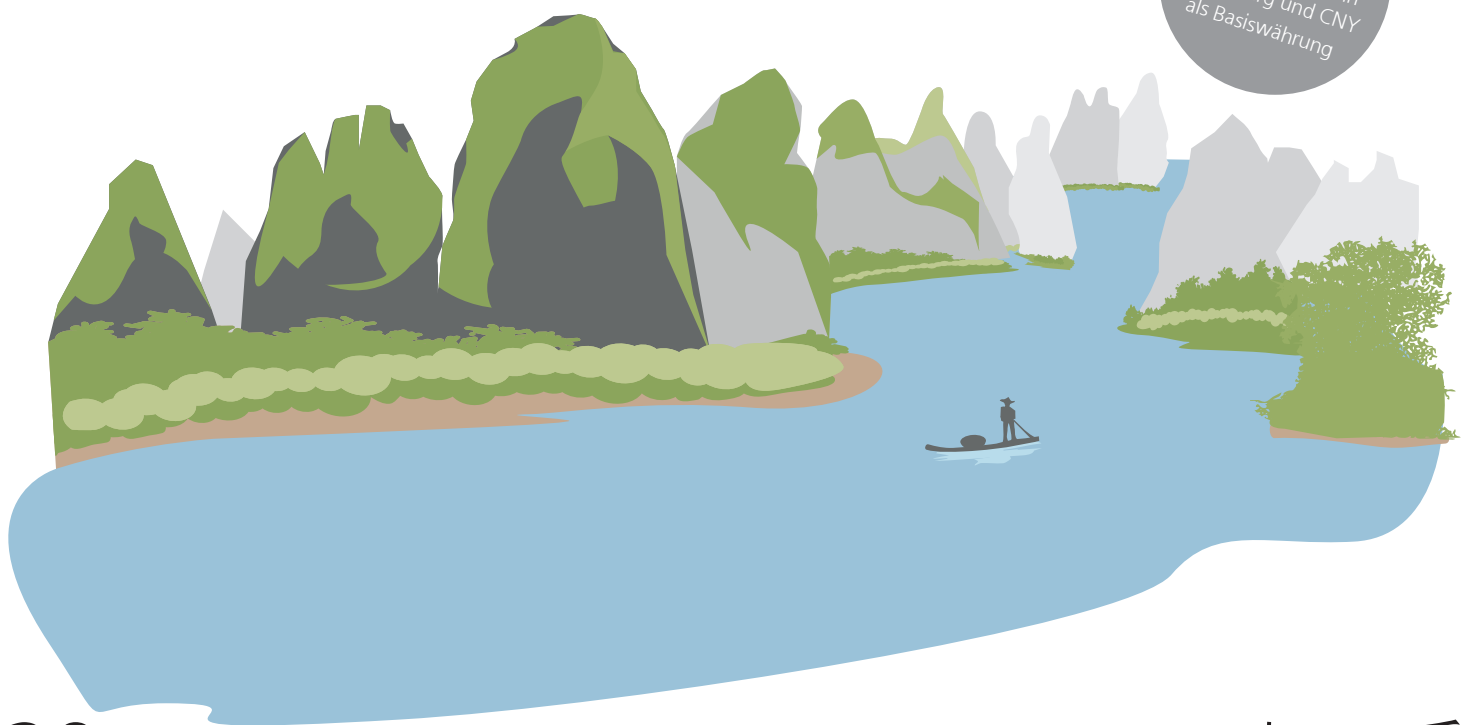


Ihr Zugang zu chinesischen Onshore-Anleihen

UBS (Lux) Bond SICAV – **China Fixed Income** (RMB)

1.
UCITS-Fonds
der Welt mit Sitz in
Luxemburg und CNY
als Basiswährung

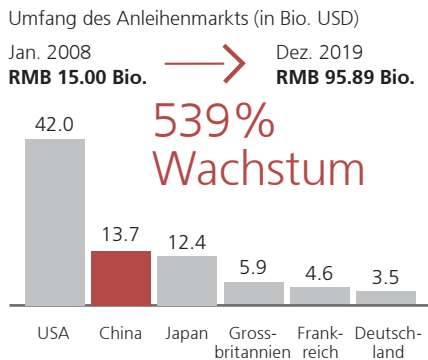


20
Yuan

人民币
Rén Mín Bì

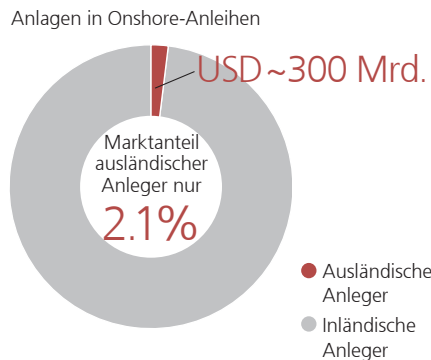
Gründe für eine Anlage

Chinesischer Anleihenmarkt: zu umfangreich, um ihn zu ignorieren



Quelle: Bloomberg. BIZ Total ausgegebene Schuldverschreibungen. Daten per Dezember 2019

Wachstum sorgt für stärkeres Interesse aus dem Ausland



Quelle: WIND. Daten per November 2019

Das Interesse wird durch die weltweite Indexaufnahme noch erhöht



Anleger können möglicherweise profitieren, wenn sie den bevorstehenden grossen Kapitalzuflüssen zuvorkommen.

Quelle: Bloomberg, UBS Asset Management. Daten per Dezember 2019

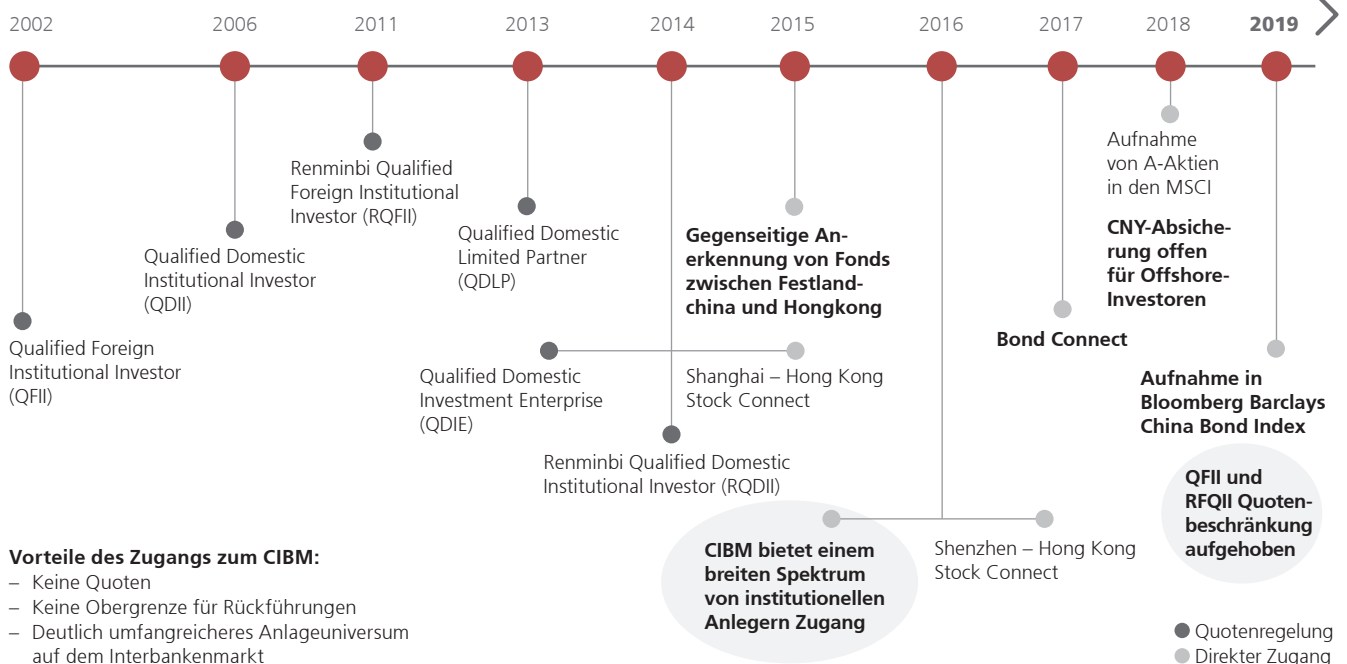
Gute Anlageargumente, da chinesische Anleihen bisher Folgendes geboten haben ...



Quelle: Bloomberg. Per 31. Dezember 2019. Renditen/Yield to worst, Duration und Volatilität auf Basis der monatlichen Renditen über einen Zeitraum von zehn Jahren (31. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2019). Hinweis: Global: BB Barc Global Agg TR, China: BB Barc China Agg TR, US: BB Barc US Agg Total Return.

Dem Zugang steht nun nichts mehr im Weg

China Interbank Bond Market (CIBM) – eine bevorzugte Möglichkeit, auf Onshore-Anleihen zuzugreifen



Quelle: UBS Asset Management. Dies stellt keine Anlageempfehlung dar. Per Dezember 2019

China verfügt über ein duales Währungssystem

CNY

Onshore-RMB

- Offizielle Abkürzung für den chinesischen Yuan
- Formell auch als Renminbi (RMB) bezeichnet
- Die Begriffe «Yuan» und «Renminbi» werden oft synonym verwendet
- Onshore-Handel auf dem chinesischen Festland
- Enge Schwankungsbreiten

CNH

Offshore-RMB

- Zu den Handelszentren zählen Singapur, Hongkong, London und Luxemburg
- Weniger kontrolliert und stärker marktorientiert
- Kann vom CNY-Kurs abweichen

UBS China Fixed Income (RMB)

Durchschnittliches Kreditrating

AAA

Onshore-Rating
Kreditrating (onshore) von mindestens AA-

Sektorausrichtung

Staatlich / Staatsnah

Anlagewährung

RMB

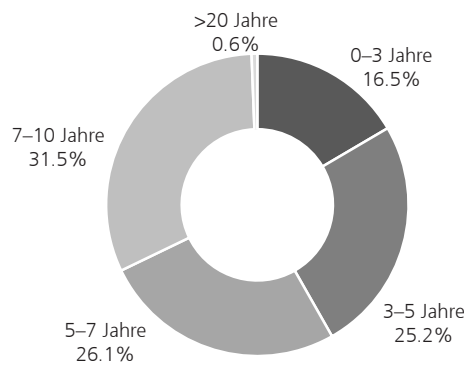
Kein Währungsrisiko zwischen CNY und CNH¹

Referenzindex

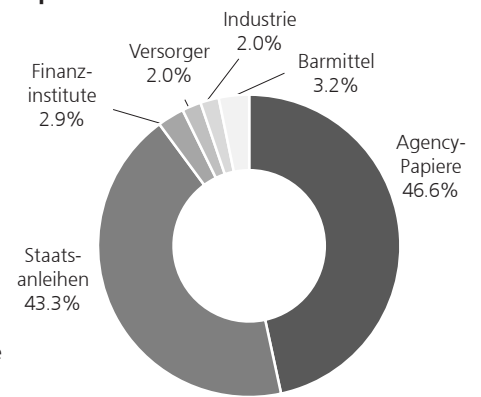
Bloomberg Barclays China Aggregate Index

in CNY

Nutzung von Chancen entlang der gesamten Renditekurve



Über alle Sektoren hinweg positioniert



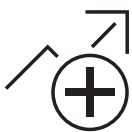
2.40%

Rendite auf Verfall
vor Abzug von Gebühren

5.26 Jahre

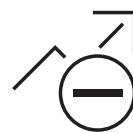
Durchschnittliche Laufzeit
Anlagebeschränkung +/- 3 Jahre

Quelle: UBS Asset Management. Rendite vor Abzug von Gebühren. Daten per Ende April 2020



Chancen

- Effizienter Zugang zum wachstumsstarken und sehr umfangreichen Onshore-Anleihenmarkt Chinas – derzeit der drittgrösste Anleihenmarkt der Welt
- Das Interesse und Engagement ausländischer Anleger steigt erheblich, die Indexaufnahme steht bevor
- Da der Fonds in CNY-denominierte Instrumente investiert und der Nettoinventarwert (NAV) des Fonds in CNY berechnet wird, haben allfällige Abweichungen zwischen den CNY- und CNH-Wechselkursen keine Auswirkungen auf die Anleger¹
- Das Portfolio wird von einem Team mit vielen Jahren Erfahrung im Handel mit chinesischen Onshore-Wertpapieren aktiv verwaltet



Risiken

- Der Fonds kann ein höheres Renditepotenzial bieten als ein Portfolio mit Anleihen aus Industrieländern und ist daher einem höheren Risiko ausgesetzt. Die Anlage setzt daher eine entsprechende Risikotoleranz und -fähigkeit voraus
- Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen
- Der Fonds kann in weniger liquide Vermögenswerte investieren, die bei ausfallgefährdeten Märkten schwer verkäuflich sein könnten
- Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die sich bei ungewöhnlicher Marktlage erheblich erhöhen können
- Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch die Risiken (insbesondere das Gegenparteirisiko) zunehmen können

¹ Unter der Voraussetzung, dass die Anlage in eine auf CNY lautende Anteilsklasse erfolgt

Charakteristika und Gebühren

Fondsname	UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)					
Portfolio Management	UBS Asset Management (Hongkong) Limited					
Depotbank	UBS Europe SE, Luxembourg Branch					
Referenzindex	Bloomberg Barclays China Aggregate Index in CNY					
Fondswährung	CNY; weitere Währungen: USD, EUR					
Rechnungsjahr	31. Mai					
Ausgabe/Rückname	Täglich					
Ausschüttung	Thesaurierende Anteilklassen (acc): keine					
Anteilkategorie	P-acc (RMB)	Q-acc (RMB)	P-acc (USD)	Q-acc (USD)	P-acc (EUR)	Q-acc (EUR)
Lancierungsdatum	14.03.2018	14.03.2018	14.03.2018	14.03.2018	14.03.2018	14.03.2018
ISIN	LU1717043324	LU1717043597	LU1717043670	LU1717043753	LU1717043837	LU1717043910
Managementgebühr p.a.	0.92%	0.60%	0.92%	0.60%	0.92%	0.60%
Laufende Kosten*	1.21%	0.81%	1.21%	0.81%	1.21%	0.81%

* Daten per April 2020.

Glossar

Benchmark: Eine Referenzgrösse (zum Beispiel ein Aktienindex oder ein Indexportfolio), mit deren Wertentwicklung die Performance eines Portfolios verglichen wird. Eine Benchmark, bei der es sich um einen Index handelt, wird auch als Referenzindex bezeichnet.

Derivat: Derivat bzw. derivatives Finanzinstrument ist ein Sammelbegriff für synthetische Finanzprodukte, die mit einem oder mehreren zugrunde liegenden Instrumenten wie Aktien, Anleihen, Indizes usw. verbunden sind.

Gegenparteiisiko: Ein Verlust, der einer Bank entstehen würde, wenn ein Geschäftspartner insolvent wird.

QFII: Der China Interbank Bond Market (CIBM) bietet Anlegern aus dem öffentlichen und privaten Sektor einen direkten Zugang zu Onshore-Anleihen.

Quotenbegrenzungen: Begrenzung des Anteils ausländischer Anlagen an den Börsen in Festland-China.

Risiko: Die Gefahr, dass ein Schaden oder Vermögensverlust eintritt, beispielsweise durch den Kursrückgang eines Wertpapiers oder die Zahlungsunfähigkeit eines Schuldners. In der Finanzmarkttheorie wird das Risiko einer Anlage oder eines Portfolios anhand der erwarteten Renditeschwankungen gemessen.

RQFII: Ermöglicht Anlegern, über Hongkong Zugang zum Onshore-Anleihenmarkt zu erlangen.

Schanghai oder Shenzhen Stock Connect: Durch die Zusammenarbeit der Aktienbörsen Hongkong, Schanghai und Shenzhen ermöglicht das Stock-Connect-Programm internationalen Anlegern sowie Anlegern aus Festland-China den Handel mit Wertpapieren an den jeweils anderen Märkten über die Handels- und Clearingmöglichkeiten an ihrer eigenen Börse.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen finden Sie auf ubs.com/glossar

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden.

Schweiz: Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich. Prospekt, vereinfachter Prospekt bzw. Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/glossar

© UBS 2020. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten. Mai 2020

UBS Asset Management Switzerland AG
c/o UBS AG
Bahnhofstrasse 45
Postfach
CH-8098 Zürich
ubs.com/am-ch

