

UBS AST 3 Global Infrastructure

Portfolio-Update im **Dezember 2018**

In Kürze

- Zugang zu einem breit diversifizierten Portfolio von Zielfonds, welche global in nicht-börsenkotierte operative Infrastrukturanlagen in OECD Ländern investieren.
- Langfristig stabile Cashflows aus operativen Infrastrukturanlagen mit langer Laufzeit/Duration.
- Attraktives Risiko/Renditeverhältnis und niedrige Korrelation zu traditionellen Anlagen.
- UBS Infrastruktur Multi Manager Plattform: ein starker und erfahrener Partner mit erfolgreichem Leistungsausweis für globale Infrastrukturanlagen.
- UBS Anlagestiftung: Steuerlich, administrativ und operativ einfache und effiziente Umsetzung.

Charakteristika der Anlagegruppe

Quelle: Multi-Managers Infrastructure Datenbank

Anbieter:	UBS Investment Foundation 3
Name:	UBS AST 3 Global Infrastructure
Valorennummer:	3 926 678
Erstmission:	1. Juli 2008
Zeichnungsberechtigung:	Personalvorsorgeeinrichtungen gemäss Statuten Art. 5
Anlagekategorie gemäss BVV2:	Alternative Anlagen gemäss Art. 53, Abschnitt 1 lit.e. BVV2
Verwaltetes Anlagevermögen:	CHF 430.5 Mio. Zielwert; CHF 468.2 Mio. zu Zielfonds alloziert (Evergreen-Struktur, enthält Reinvestitionen)
Aktuelle Anzahl Zielfonds im Portfolio:	58 Zielfonds mit über 463 Infrastrukturanlagen

Parameter

Rechnungswährung:	CHF (nicht währungsbesichert)
Währungsabsicherung:	auf Kundenwunsch möglich
Zielrendite über den Anlagehorizont ² :	6–7% p.a. in der jeweiligen Lokalwährung
Stempelsteuer bei Zeichnung der Anlagegruppe:	nein
Anlagehorizont:	langfristig (10 Jahre und länger)
Mindestinvestition:	CHF 5 Mio.
Portfolioaufbau:	für den Investor erfolgt der individuelle Portfolioaufbau über mehrere Jahre

Anlageuniversum

Sektoren:	Energie und Versorger, Transport, Kommunikation und Public Private Partnerships (PPP)
Geografie:	80–100% OECD Länder, mehrheitlich USA und Europa, 0–20% Schwellenländer
Investmentphase:	operative Infrastruktur (Brownfield): 80–100% Entwicklungsprojekte (Greenfield): 0–20%

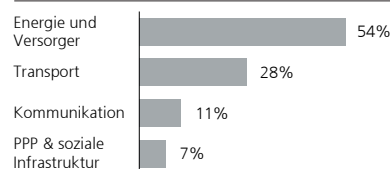
Gebühren

Management-Gebühr:	CHF 5–20 Mio. ³ : 0.85% CHF 20–50 Mio. ³ : 0.80%
Performanceabhängige Gebühr:	nein
Administrationsgebühren der Anlagegruppe:	0.05%

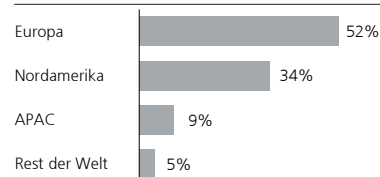
¹ Daten per Dezember 2018, basierend auf Marktwerten. ² UBS Asset Management kann keine Garantie für die künftige Performanceentwicklung abgeben. Gemäss Prospekt der Anlagegruppe entspricht die Zielrendite den durchschnittlichen 3-Monats-Liborsätzen der Anlageregion plus 3% p.a. ³ Wird auf dem Marktwert (Net Asset Value) der Ansprüche an der Anlagegruppe belastet. Die Portfoliomanagement-Gebühr wird direkt in Rechnung gestellt. Sie umfasst die Vermögensverwaltung, die Kundenbetreuung sowie die Berichterstattung. Nicht in der Gebühr enthalten sind die Mehrwertsteuer und sonstige fiskalische Abgaben, Börsenabgaben sowie die Kosten der Führung des Kundendepots. Andere Aufwendungen wie Administrationsgebühren werden gemäss Reglement und Prospekt direkt der Anlagegruppe belastet. ⁴ Der Zielfonds mit dem Ausgabejahr (Vintage Year) 2005 wurde über eine Sekundärmarkttransaktion im Jahr 2008 erworben.

Portfolioübersicht¹

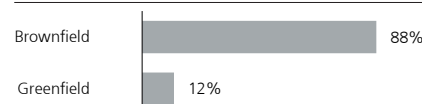
Allokation nach Sektor



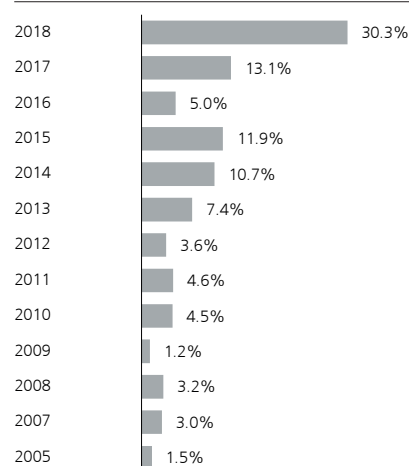
Allokation nach Geografie



Allokation nach Investitionsphasen



Ausgabejahr (Vintage Year) der Zielfonds im Portfolio



Wertentwicklung UBS AST 3 Global Infrastructure

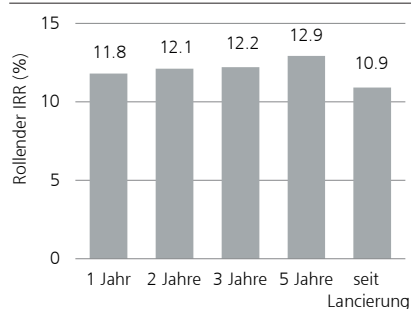
Die Wertentwicklung eines Investments in UBS AST 3 Global Infrastructure ist von Investor zu Investor verschieden, da neben dem Investitionsbetrag auch die Anzahl zugeteilter Anteile und der daraus folgende durchschnittliche Einstandspreis unterschiedlich sein können. Die unten gezeigte Wertentwicklung des Kollektivgefässes ist aus den oben genannten Gründen nicht äquivalent mit dem IRR oder Multiple eines individuellen Investors. Die bisher erzielte IRR- und Dividendenrenditen haben sich positiv entwickelt und zeichnen sich insbesondere durch ihre Stabilität aus.

Wie wird die Performance von Infrastrukturanlagen adäquat gemessen?

Grundsätzlich werden zwei Methoden der Performancemessung unterschieden: die zeitgewichtete und die geldgewichtete Rendite (IRR = internal rate of return). Für die Berechnung von z. B. Aktienrenditen wird die Methode der zeitgewichteten Rendite verwendet. Für die Performancemessung von Infrastrukturanlagen ist die Methode der zeitgewichteten Rendite nicht adäquat, da der Zeitpunkt von Cashflows nicht berücksichtigt und folglich die ökonomische Realität unzureichend abgebildet wird. Für die Performancemessung von Infrastrukturanlagen ist die geldgewichtete Rendite (IRR) oder das Multiple geeignet.

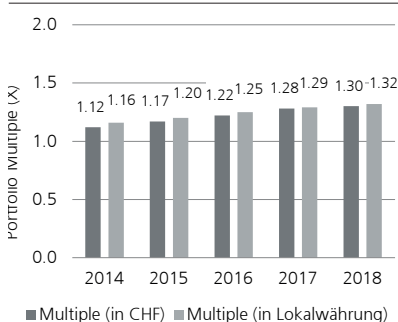
Geldgewichtete Rendite in Lokalwährung¹

(Per 31. Dezember 2018, Lancierung: 1. Juli 2008)



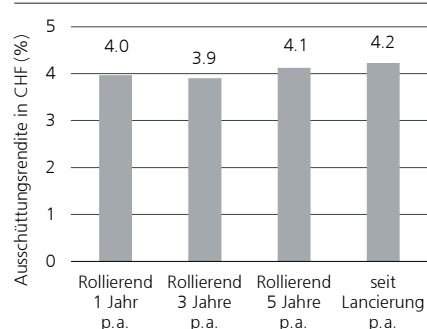
Entwicklung des Multiples in CHF/Lokalwährung¹

(Per 31. Dezember 2018)



Rollende Dividendenrendite²

(Per 31. Dezember 2018, Lancierung: 1. Juli 2008)



Die geldgewichtete Rendite (IRR) ist der Zinsfuss, bei dem der Barwert der Auszahlungen gleich dem Barwert der Einzahlungen einer Investition ist.

Der Multiple ist definiert als Quotient aus dem Gesamtwert des Mandats (Marktwert der Infrastrukturanlagen inklusive Ausschüttungen) dividiert durch die Summe der Einzahlungen.

Stabile Dividendenrenditen resultieren dank der defensiven Positionierung des Portfolios und langfristig stabilen Cashflows aus operativen Infrastrukturanlagen.

¹ Die ausgewiesenen Performancezahlen sind brutto (vor Abzug der Portfoliomanagement-Gebühren). Per Stichtag lagen nur Fondsbewertungen per September 2018 vor.

² Annualisierte Dividendenrendite: Ausschüttungen von laufenden Erträgen zugunsten der Anlagegruppe im Verhältnis zum durchschnittlichen NAV der Anlagegruppe über die entsprechende Zeitperiode.

Wir beraten Sie gerne zu Infrastrukturanlagen und deren Währungsabsicherung

Die UBS AST 3 Global Infrastructure investiert in Zielfonds in Fremdwährungen. Wechselkurschwankungen können daher eine Ursache für erhöhte Portfoliovolatilität sein. Ihr UBS Ansprechpartner berät Sie gerne.

Institutional Client Coverage Switzerland

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. Nur für professionelle Anleger. Herausgeberin des vorliegenden Dokumentes ist die unter schweizerischem Recht registrierte UBS AG. Die Anlagegruppen der UBS Investment Foundation 3 stehen nur den in der Schweiz domizilierten Personalvorsorgeeinrichtungen offen, die gemäss Art. 48 BVG in Verbindung mit Art. 61 BVG im Register für berufliche Vorsorge eingetragen sind. Nur unter dieser Voraussetzung darf den Anlagegruppen gemäss der so genannten Verständigungsvereinbarung von 2004 keine Quellensteuer auf Dividenden amerikanischer Aktien belastet werden. Die Verteilung des vorliegenden Dokumentes ist nur unter den in dem anwendbaren Recht abgefassten Bedingungen gestattet. Das Dokument wurde unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. 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. 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. Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. 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 Finanzproduktes oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Performance aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Jegliche Informationen oder Meinungen können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS AG Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis der UBS AG – zu welchem Zweck auch immer – weder reproduziert noch weiter verteilt noch neu aufgelegt werden. 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. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.