

# Alternative mit niedriger Volatilität

UBS Hedge Fund – **A&Q Neutral Alpha Strategies**

UBS Hedge Fund Solutions (HFS) bietet Kunden Hedge-Fund-Lösungen mit möglichen Diversifikationsvorteilen für ein Portfolio oder traditionelle Anlagen. A&Q Neutral Alpha Strategies Limited kann Fixed-Income-Anlagen ersetzen und gleichzeitig einen Abwärtschutz bieten.

## Warum in einen Fund-of-Hedge-Funds investieren?

Grosse Multi-Manager-Plattformen streuen Risiken über eine weit gefasste Spanne von Managern und Strategien. Meist profitieren sie zudem von ihrer Grösse und ihren umfassenden Ressourcen. Das erlaubt ihnen, kundengerechte Lösungen zu offerieren, die besten Anlagetalente zu verpflichten und ein Risikomanagement auf dem Niveau institutioneller Anleger zu nutzen. Mögliche Vorteile umfassen unter anderem:

- Historisch begrenzte Partizipation an Verlusten und grössere Widerstandsfähigkeit gegen Marktvolatilität
- Aktives Portfoliomanagement zwischen Hedge-Fund-Strategien und dynamischen Chancen
- Besserer Zugang zum Hedge-Fund-Universum, wobei die Eintrittsbarrieren sinken, die ansonsten durch hohe Mindestanlagen bei einzelnen Hedge-Fund-Managern entstehen

## Warum A&Q Neutral Alpha Strategies?

Die Anleger erhalten Zugang zu einem diversifizierten Hedge-Fund-Portfolio, welches einen risikobereinigten Kapitalzuwachs mit einem tiefen Beta gegenüber traditionellen Anlageklassen sowie eine niedrige Volatilität über einen Konjunkturzyklus von drei bis fünf Jahren anstrebt.<sup>1</sup> Das Produkt strebt Anlagen in Hedge Funds und Managern an, die in der Lage sind, über Anlagezyklen auf risikobereinigter Basis eine höhere nachhaltige Performance zu erzielen. Weitere Eigenschaften können umfassen:

- Multi-Strategie-Ansatz über Manager und Strategien hinweg, der mögliche Diversifikationsvorteile bietet
- Strenge Auswertung und sorgfältige Auswahl von Managern, die eine grosse Bandbreite sich gegenseitig ergänzender Anlagestile und -strategien einsetzen
- Zugang zu Hedge-Fund-Managern mit begrenzten Kapazitäten und zu aufstrebenden Talenten der Branche



## Welche Merkmale bietet das Produkt?<sup>2</sup>

A&Q Neutral Alpha Strategies Limited nimmt in der Regel Allokation in den folgenden Strategien vor:

- Equity Hedged: bis zu 40%
- Relative Value: bis zu 50%
- Credit/Income: bis zu 40%
- Trading: bis zu 30%

Das Produkt strebt über einen Konjunkturzyklus von drei bis fünf Jahren eine annualisierte Nettorendite von 2% bis 4% über dem LIBOR zuzüglich 10% der Performance des allgemeinen Aktienmarkts an. Die annualisierte Volatilität soll zwischen 2% und 4% liegen. Das Produkt visiert ein Beta von 0.0 bis 0.2 gegenüber den breit gefassten Aktienmärkten an. Due Diligence, Managerauswahl, Portfolioaufbau und -überwachung sowie Risikomanagement erfolgen durch UBS Hedge Fund Solutions. Das Unternehmen alloziert das Kapital dynamisch über verschiedene Manager, um neu entstehende Marktchancen und Marktrisiken zu nutzen.

<sup>1</sup> Es besteht keine Garantie, dass das Produkt seine Anlageziele oder seine internen Portfolio-Richtlinien erreichen wird.

<sup>2</sup> Es besteht keine Garantie, dass das Produkt seine Anlageziele oder seine internen Portfolio-Richtlinien erreichen wird. Vom Anlageverwalter und UBS Risk Control erstellte Richtlinien. Die Ziele für Rendite, Volatilität und Beta beziehen sich auf einen Konjunkturzyklus von drei bis fünf Jahren. Die angestrebten Prozentsätze stellen keine Garantien oder Zusicherungen dar, dass das Portfolio des Produkts jederzeit innerhalb dieser Bandbreiten liegen wird.

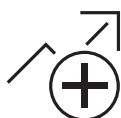
## Warum UBS Hedge Fund Solutions?

### Grösse

- Weltweit zweitgrösster Hedge-Fund-Unternehmen mit Multi-Manager-Ansatz und einem verwalteten Vermögen von USD 40.8 Mrd.<sup>3</sup>
- Die Grösse eines bedeutenden Hedge-Fund-Verwalters bietet erhebliche Ressourcen und erlaubt Sonderkonditionen

### Team

- Leitende Portfoliomanager haben praktische Erfahrungen im Handel und der Allokation von Vermögen in Hedge Funds und anderen Firmen für die Verwaltung von Direktanlagen



### Chancen

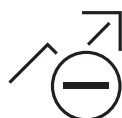
- Historisch positive risikobereinigte Performance in einem Umfeld steigender Zinsen mit Widerstandsfähigkeit gegenüber der Volatilität an den Aktienmärkten
- Potenzieller Zugang zu taktischen Co-Investment-Chancen mit kapazitätsbeschränkten Managern<sup>4</sup>
- Managerauswahl und Portfolioaufbau durch UBS Hedge Fund Solutions, einen der grössten Hedge-Fund-Anleger der Branche

### Aktiv/dynamisch

- Taktische Allokation über Strategien und Chancen hinweg mit Identifizierung von Co-Investments und neu aufkommenden Managern (seit weniger als einem Jahr aktiv), um attraktive Konditionen für unsere Anleger auszuhandeln

### Weltweit präsent

- Der Zugang zum enormen Fachwissen und der globalen Reichweite von UBS ermöglicht eine tiefgehende Einschätzung der Finanzmärkte und bietet robuste Ressourcen bei gleichzeitig strengen Kontrollen



### Risiken

- Anlagen in Hedge Funds sind spekulativ und bergen erhebliche Risiken für das Kapital des Anlegers
- Anlagen in Hedge Funds sind unter anderem mit den typischen Risiken einer Anlage in Wertpapieren sowie mit spezifischen Risiken im Zusammenhang mit einer begrenzten Marktliquidität, dem Einsatz von Fremdkapital, Leerverkäufen und komplexen Finanzinstrumenten (wie Optionen, Futures, derivativen Instrumenten, Anlagen in Nicht-US-Wertpapieren und illiquiden Anlagen) verbunden
- Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Produkt (Absicherung oder sonstige) erfolgreich ist oder dass diese Strategien für das gesamte Portfolio oder einen Teil davon eingesetzt werden

### Charakteristika

Fondsname	<b>A&amp;Q Neutral Alpha Strategies Limited</b>		
Regulierungsbehörde	Cayman Islands		
Portfoliomanagement	UBS Hedge Fund Solutions LLC		
Depotbank	MUFG Alternative Fund Services (Cayman) Limited		
Rechnungsjahr	1. Januar – 31. Dezember		
Bewertung	monatlich		
Ausgabe/Rücknahme	monatlich/vierteljährlich <sup>5</sup>		
Ausschüttung	thesaurierend		
Fondswährung	USD, CHF hedged, EUR hedged		
Anteilsklasse	B-USD	B-CHF	B-EUR
Valor /	1 119 303 /	3 312 228 /	31 086 405 /
ISIN	KYG9165D1631	XD0033122280	XD0310864059
Lancierungsdatum	01.12.2000	01.03.2004	01.01.2016

### Gebühren

Anteilsklasse	B-USD	B-CHF	B-EUR
Verwaltungsgebühr p.a.	1.00%	1.00%	1.00%
Performancegebühr	10%	10%	10%



Möchten Sie in diesen Fonds investieren?  
Ihr UBS Ansprechpartner berät Sie gerne.

<sup>3</sup> FM InvestHedge Billion Dollar Club, verwaltetes Vermögen (AuM) per Juni 2018

<sup>4</sup> UBS Hedge Fund Solutions kann keine Zusage für künftige Allokationen in Bezug auf bestimmte Gelegenheiten für Co-Investitionen machen. Allokationsentscheidungen beruhen auf der pro Gelegenheit verfügbaren Kapazität und unterliegen der Politik sowie den Verfahren von UBS Hedge Fund Solutions für die Aufteilung des Vermögens.

<sup>5</sup> Ausgabe: monatlich. Rücknahme: vierteljährlich mit einer Mitteilung bis zum letzten Geschäftstag des ersten Monats des betreffenden Quartals.

Diese Publikation dient lediglich der Information und sollte nicht als Aufforderung oder Angebot von Wertpapieren oder zum Abschluss eines Vertrags oder zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten angesehen werden. Ein solches Angebot erfolgt ausschliesslich mittels eines vertraulichen Angebotsmemorandums. Dieses Material ist vertraulich und dient ausschliesslich der Information der Person, an welche es ausgehändigt wurde, und darf in keiner Jurisdiktion verbreitet werden, in der eine solche Verbreitung gegen geltendes Recht oder Vorschriften verstossen würde, oder in welcher dieses gewissen Anlegerkategorien nicht ausgehändigt werden darf. Empfänger dürfen es weder vervielfältigen noch ganz oder teilweise an Dritte weitergeben. Das hierin beschriebene Programm richtet sich an erfahrene Anleger oder professionelle Kunden, da es naturgemäss ein erhebliches Risiko beinhaltet. Unter keinen Umständen wird diese Publikation an Privatkunden verteilt, noch können sich diese darauf berufen. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stellen keine Beratung dar und berücksichtigen nicht Ihre Anlageziele, Ihre rechtliche, finanzielle oder steuerliche Situation oder irgendwelche Bedürfnisse in anderer Hinsicht. Anleger sollten sich hinsichtlich der Eignung des Programms professionell beraten lassen. Im Falle eines Widerspruchs zwischen dieser Publikation und dem geltenden Angebotsmemorandum geht das Angebotsmemorandum vor. Angegebene Erträge können, müssen aber nicht ein Hinweis auf die Erträge der Anteilsklasse, der Serie und/oder des Fonds sein, die/der Ihnen angeboten wird. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Falls die Währung eines Finanzprodukts oder einer Dienstleistung nicht Ihrer Referenzwährung entspricht, kann die Wertentwicklung (Performance) infolge von Wechselkurschwankungen höher oder niedriger ausfallen. Ihre tatsächliche Rendite kann eine andere sein und kann den vom Fondsverwalter (Fund Administrator) versandten Berichten entnommen werden. Sofern nichts anderes angegeben ist, basieren die Informationen, die zur Erstellung der vorgelegten Informationen verwendet wurden, ausschliesslich auf Informationen, die vom Investment Manager (Vermögensverwalter) erhoben und gespeichert werden; obwohl sie als zuverlässig eingestuft werden, kann ihre Richtigkeit nicht garantiert werden. Die hierin enthaltenen Informationen stammen gegebenenfalls auch von Drittquellen, darunter verbundene Unternehmen; deshalb gibt der Investment Manager keine Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit dieser Quellen oder Informationen ab, die ohne die vorherige Benachrichtigung des Empfängers geändert werden können. Ungeachtet des Vorstehenden haben weder Drittfonds noch Manager die Grafiken, Diagramme oder sonstigen Materialien geprüft oder genehmigt, die von UBS Hedge Fund Solutions LLC basierend auf Informationen erstellt wurden, die von diesen Drittfonds und Managern übermittelt wurden. Falls die Informationen in einer Präsentation enthalten sind, sollten sie nicht isoliert betrachtet werden. Sie enthalten möglicherweise keine vollständige Erklärung aller Themen, die präsentiert und besprochen wurden. Alle diese Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Weder diese Publikation noch die Wertpapiere oder hierin genannte Finanzinstrumente wurden von einer Regulierungsbehörde in einem Land oder einer Jurisdiktion registriert oder eingetragen, genehmigt oder abgelehnt, und keine Regulierungsbehörde hat die Vorzüge dieses Produkts oder die Richtigkeit oder Angemessenheit dieser Publikation geprüft oder bestätigt. UBS besitzt unter Umständen eine Position in den in dieser Publikation genannten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und nimmt unter Umständen diesbezüglich einen Kauf und/oder Verkauf vor. Diese Publikation enthält unter Umständen Aussagen, die «zukunftsgerichtete Aussagen» darstellen, insbesondere im Zusammenhang mit unserer künftigen Geschäftsentwicklung. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzungen und künftigen Erwartungen zu der Entwicklung unseres Geschäfts beschreiben, können eine Reihe von Risiken, Ungewissheiten und weiteren wichtigen Faktoren zu tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnissen führen, die sich wesentlich von unseren Erwartungen unterscheiden. Zum Ausdruck gebrachte Markt- oder Anlageaussichten sind nicht als Investment-Research (Finanzanalyse) zu verstehen. Quelle für alle Daten und Grafiken (soweit nicht anders angegeben): UBS Asset Management, ein Unternehmensbereich der UBS AG. Die genannten Wertpapiere (falls diese Präsentation einen Fonds betrifft) sind keine Einlagen oder anderen Verpflichtungen von UBS oder einer anderen Bank, sie werden nicht von UBS oder einer anderen Bank unterstützt, sie sind nicht von der Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) oder einer anderen Regierungsbehörde versichert und beinhalten Anlagerisiken, einschliesslich des Verlustes der Anlagesumme. Verluste des hierin präsentierten Fonds werden ausschliesslich von Anlegern des Fonds und nicht vom Investment Manager oder von seinen verbundenen Unternehmen getragen; deshalb sind die Verluste des Investment Managers und seiner verbundenen Unternehmen aus dem Fonds auf Verluste beschränkt, die den Anteilen am betreffenden Fonds, die vom Investment Manager und seinen verbundenen Unternehmen in ihrer Eigenschaft als Anleger des Fonds gehalten werden, zuzurechnen sind. Als Anleger sollten Sie vor der Investition in den Fonds die Fondsdokumentation lesen. Ein verbundenes Unternehmen des Investment Managers kann als Administrator des Fonds tätig sein und der Investment Manager kann verbundene Unternehmen als Prime Brokers (Haupt-Börsenmakler) für den Fonds beauftragen. Keine dieser Entitäten wird Verluste für den Fonds tragen. Die Kursentwicklung der Vergangenheit (ob simuliert oder tatsächlich) stellt keinen Hinweis auf künftige Ergebnisse dar. Gewinnpotenzial ist mit der Möglichkeit von Verlusten verbunden. Für die Schweiz: Diese Publikation wurde von UBS AG, einer nach Schweizer Recht errichteten Gesellschaft, oder von einer ihrer Konzerngesellschaften herausgegeben. Der folgende Absatz bezieht sich ausschliesslich auf in diesem Dokument genannte Fonds, die in oder aus der Schweiz vertrieben werden, die von UBS und/oder ihren Konzerngesellschaften verwaltet werden und deren Vertreter in der Schweiz UBS Fund Management (Switzerland) AG ist. Solche hierin genannten Fonds sind nur für Schweizer qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 Abs. 3 des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) bestimmt und dürfen nicht an Privatanleger (das heisst nicht qualifizierte Anleger) vertrieben werden. Informationen für Schweizer qualifizierte Anleger: Vertreter in der Schweiz ist UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel. Zahlstelle in der Schweiz ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich. Die relevanten rechtlichen Fondsdokumente für diese(n) Fonds sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich. Bitte lesen Sie vor einer Anlage die aktuellsten rechtlichen Fondsdokumente. Die hierin enthaltenen Informationen sollten nicht als Angebot oder Aufforderung zur Anlage in den/die Fonds aufgefasst werden. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. In der dargestellten Performance sind keine Kommissionen und Kosten berücksichtigt, die bei der Zeichnung oder Rücknahme anfallen. Falls die Währung des/der Fonds nicht Ihrer Referenzwährung entspricht, kann die Rendite, bedingt durch Währungsschwankungen, höher oder niedriger ausfallen. Diese Information berücksichtigt weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerliche Situation oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben und Einschätzungen werden von UBS Hedge Fund Solutions LLC ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt. Sie sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt und dienen ausschliesslich zu Informationszwecken. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht durch eine Aufsichtsbehörde in der Schweiz geprüft.

© UBS 2019. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten. Februar 2019