



HBL AM Prämienstrategie Fund R-CHF

Die Hypothekbank Lenzburg AG (HBL) ist eine börsennotierte, überregionale Finanzdienstleisterin. Das HBL Asset Management ist der Vermögensverwaltungsbereich der Bank und betreibt ein eigenes Aktien- und Ökonomie-Research, betreut Vermögensverwaltungsmandate für private und institutionelle Kunden sowie Mandate der beruflichen Vorsorge (BVG). Zudem entwickelt das HBL Asset Management eigene Anlageprodukte für private und institutionelle Investoren. Der Teilfonds wird aktiv unter Bezugnahme auf einen in diesem Dokument aufgeführten Referenzindex verwaltet. Der Teilfonds versucht, diesen über die empfohlene Haltedauer zu übertreffen. Der Teilfonds bildet seinen Referenzindex (Benchmark) nicht exakt ab und kann daher von diesem signifikant abweichen. Deshalb kann die Performance des Teilfonds von der des Referenzindex abweichen.

Strategieansatz

- Das Investmentkonzept verfolgt einen systematischen Ansatz und nutzt die erhaltene Prämie der Optionen als Renditequelle in Verbindung mit einem konsequenten Risikomanagement. Durch den Verkauf von Optionen werden systematisch regelmässige Erträge für den Fonds generiert. Vorwiegend werden kotierte EuroStoxx50 Optionen genutzt, ergänzt durch den gezielten Einsatz von US-Optionen.
- Parallel wird in Einzelanleihen von Staaten oder Unternehmen, die mindestens im Durchschnitt über ein AA- Rating oder einer gleichwertigen Bonität verfügen, investiert. Die maximale durchschnittliche Duration beträgt 3 Jahre.
- Das Währungsrisiko wird für Schweizer Anleger abgesichert.
- Die Strategie zielt darauf ab, unabhängig von den Marktbedingungen eine kontinuierliche Wertsteigerung zu erreichen, bei einer angestrebten jährlichen Volatilität von moderaten 5 Prozent auf wöchentlicher Basis.
- Über einen Konjunkturzyklus von 3 bis 5 Jahren strebt die CHF Tranche R eine jährliche Rendite von 3 bis 5 Prozent über dem CHF 3-Monats-Eurodeposit an.
- Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Wertentwicklung pro Monat in Prozent

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2022						0.00	2.66	-1.77	-1.62	2.38	2.23	-0.98	2.82
2023	2.00	-0.11	-0.73	0.86	0.53	-0.80	0.34	-1.59	-0.57	-0.03	2.86	0.44	3.18
2024	-1.58	1.11	0.70	-0.33	0.24	-0.70	1.17	-2.85	0.04	-0.73	0.03	-0.03	-2.97
2025	1.52	-0.50	-1.83	-2.19	1.82	-0.01	0.70	0.14	0.77	0.19			0.53

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Brutto-Performance HBL AM Prämienstrategie Fund R-CHF



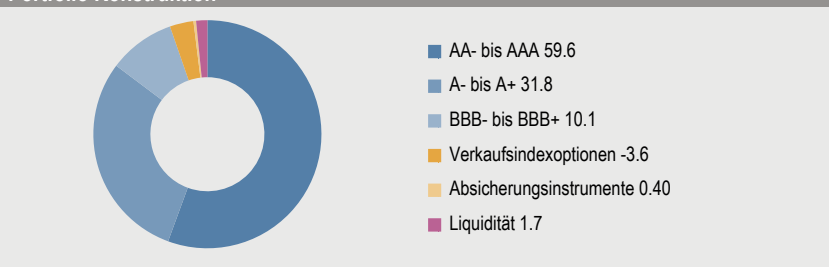
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Brutto-Performance in Prozent

	seit Lancierung (13.06.2022)	YTD	3M	6M	1Y	2024
HBL AM Prämienstrategie Fund R-CHF	3.49	0.53	1.76	1.01	0.18	-2.97
Volatilität	6.50	6.23	3.65	7.06	5.92	9.14

Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt weder Kommissionen noch Ausgabe- oder Rücknahmeaufschläge.

Portfolio Konstruktion



- AA- bis AAA 59.6
- A- bis A+ 31.8
- BBB- bis BBB+ 10.1
- Verkaufsoptionsindex -3.6
- Absicherungsinstrumente 0.40
- Liquidität 1.7

Grunddaten

Umbrella	Global Investor (Lie) Fonds SICAV
Verwaltungsgesellschaft	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz
Fondsmanager	HBL Asset Management, Lenzburg
Depotbank	VP Bank AG, Vaduz
Fondsdomicil/Rechtsform	Liechtenstein/OGAW UCITS
Klassifizierung	sonstige Fonds
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen in Mio.	31.8
Vergleichsindex	Kein repräsentativer Referenzindex verfügbar
Liquidität (Zeichnung/Rücknahme)	Täglich bis 12:00
Zulassung zum Vertrieb	Liechtenstein, Schweiz

Anteilsklasse R-CHF

Erstausgabepreis	CHF 100.00
NAV*	CHF 103.49
ISIN	LI1166444896
Valor	116644489
Bloomberg Ticker	GBNRCHF LE
Währung (gehedged)	CHF
Liberierung per	13. Juni 2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Maximale Verwaltungsgebühr	1.7%
TER (ohne Performancegebühr) (per 31.12.2024)	1.01%
Ausgabe- & Rücknahmekommission**	0.05%
Performancegebühr	10.00% plus 0.5% (mit High on High)

Statistische Kennzahlen zum Fonds

Anzahl der Positionen	96
Max. Drawdown seit Auflegung (in %)	-10.69
Time to Recovery (8.4.25 bis offen)	-
Sortino Ratio	0.01
Sharpe Ratio	-0.11
Downside Risk (weekly, 1Jahr)	5.17
Volatilität (weekly, 1Jahr)	6.2
Value at Risk (99%, 1Tag) (in %)	0.87

Alle Angaben sind vergangenheitsbezogen.

Quelle für alle Daten und Grafiken: HBL Asset Management.

Gesamtrisikoindikator (SRI)

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

←

→

1

2

3

4

5

6

7

* Exklusive allfälliger Kommissionen.

** zuzüglich allfälliger Courtagen der Hausbank. Diese Kommissionen und Kosten können beim Kauf, dem Halten, dem Umtausch oder dem Verkauf von Anteilen oder Aktien des Teilfonds verbunden sein und die Rendite des Anlegers reduzieren.

¹ zu Gunsten des Fondsvermögens



Stabile Rendite

Grösste Positionen pro Rating	(in %)
AA- bis AAA	
BNP Par. Fort. 25 0.625	3.50
Kred. für Wiederaufbau 25 2.5%	3.20
Deutschland 25 1.0%	3.20
Europäische Union 25 0%	3.10
L'Oreal 27 3.375%	2.60
A- bis A+	
UBS Group 26 1.25%	3.20
Mercedes Int Fin 25 1%	2.90
Volvo Treasury 25 3.5%	1.90
Bank of America Corp 28 4.134%	1.70
Societe Generale 26 4.25%	1.60
BBB- bis BBB+	
Deutsche Telekom Int 25 1 3/8%	1.60
ArcelorMittal 28 3.125%	1.30
AT&T 25 3.75%	1.30
Barry Callebaut 28 3.5%	1.30

Regelmässige Erträge

Grösste Positionen - Indexoptionen	(in %)
EuroStoxx50 Dez 25 Put 5200 - Short	0.50
S&P500 Dez 25 Put 6350 - Short	0.50
EuroStoxx50 Jan 26 Put 5250 - Short	0.50
EuroStoxx50 Dez 25 Put 5300 - Short	0.20
S&P500 Dez 25 Put 6450 - Short	0.20

Risiko- und Tailriskmanagement

Grösste Positionen - Absicherungen	(in %)
EuroStoxx50 Sep 25 Put 5300 - Long	0.10
S&P500 VIX Sep 28 Call 25 - Long	0.10
S&P500 VIX Sep 25 Call 25 - Long	0.10

Statistische Kennzahlen - Indexoptionen

Aktienexposure, respektive Delta (in %)	34.3
Seitwärtsrendite Optionen, inkl. Absicherung (in %)	3.2
gewichtete Laufzeit Short-Optionen (in Tagen)	91
gew. ø Strike Short-Put-Optionen (in %)	94.3
gew. ø Strike Short-Call-Optionen (in %)	0

Statistische Kennzahlen - Anleihen

Modified Duration (in Jahren)	1.08
Durchschnittliches Kredit-Rating	AA-
Rendite auf Verfall (in %)	2.40

Alle Angaben sind vergangenheitsbezogen.

Quelle für alle Daten und Grafiken: HBL Asset Management.

Kommentar des Portfoliomanager

Marktkommentar September

Entgegen der üblichen Statistik war der September diesmal kein schwacher Börsenmonat, sondern überraschte Anleger mit durchweg positiven Entwicklungen. Die Aktienmärkte legten kräftig zu, und die wichtigsten Indizes in den USA und Europa markierten neue Rekordstände. Vor allem zwei Themen trieben die Kurse an: Zum einen die Zinssenkung der US-Notenbank – mit Aussicht auf zwei weitere Schritte bis Jahresende –, zum anderen die anhaltende Euphorie rund um Künstliche Intelligenz, die vor allem Technologie- und Softwarewerte beflügelte. Gold und Silber verteuerte sich um mehr als zehn Prozent. Bitcoin und Öl schwankten zwar stark, lagen am Monatsende jedoch nahezu auf demselben Niveau wie zuvor. Durch die Zinssenkung flachte die US-Zinskurve sowohl am kurzen als auch am langen Ende ab, während mittlere Laufzeiten kaum Bewegung zeigten. Im Gegensatz zur FED belassen EZB und die SNB ihre Leitzinsen unverändert.

Auch der Prämienstrategiefonds konnte im September seine positive Entwicklung fortsetzen. Die defensive Grundausrichtung blieb bestehen, gleichzeitig wurde die Optionsstrategie gezielt angepasst. Der durchschnittliche Ausübungspreis der eingesetzten Put-Optionen lag am Monatsende bei 94,3 Prozent. Die aktuelle Seitwärtsrendite beträgt 3,2 Prozent bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 91 Tagen, nachdem sie im August noch bei 118 Tagen gelegen hatte. Short-Calls kamen weiterhin nicht zum Einsatz. Zur zusätzlichen Absicherung wurden Aktienfutures auf EuroStoxx50 und S&P500 sowie Long-Put-Optionen eingesetzt. Damit bleibt die Strategie darauf ausgerichtet, in seitwärts tendierenden oder leicht steigenden Märkten stabile Erträge über den Zeitwertverfall von Optionen zu erwirtschaften – unabhängig von kurzfristigen Schwankungen.

Die Anleihequote blieb im September unverändert. Die durchschnittliche Duration liegt weiterhin bei 1,1 Jahren, was sich im aktuellen Zinsumfeld als vorteilhaft erwiesen hat. Der leichte Anstieg langfristiger Zinsen – ausgelöst durch politische Unsicherheiten in Europa und das Fehlen klarer geldpolitischer Signale – wirkte sich daher nur begrenzt auf das Portfolio aus. Das durchschnittliche Rating des Anleihebestands liegt stabil bei AA-. Der Value at Risk (VaR) sank im Vergleich zum Vormonat von 1.13 auf 0.87 Prozent (99-Prozent-Konfidenzniveau, ein Handelstag) und unterstreicht damit die weiterhin bewusst konservative Ausrichtung des Fonds.

Weitere Informationen

HBL Asset Management

5600 Lenzburg

Telefon +41 62 885 15 15

hblasset@hbl.ch

www.hblasset.ch



Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt bzw. die konstituierenden Dokumente und den Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Marketing-Anzeige wurde von VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG erstellt. Obwohl bei der Ausarbeitung dieser Marketing-Anzeige grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG keine Gewähr für die darin enthaltenen Informationen. Des Weiteren wurde diese Marketing-Anzeige weder von einer Aufsichtsbehörde geprüft noch entsprechend abgenommen.

Diese Marketing-Anzeige ist, sofern unter dem jeweiligen Fondsgesetz vorhanden, in Zusammenhang mit dem Prospekt bzw. den konstituierenden Dokumenten und den Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zu lesen, da diese Dokumente alleine massgebend sind. Es ist daher notwendig, diese Dokumente sorgfältig und vollständig zu lesen, bevor Anteile dieses Fonds erworben werden. Eine Zeichnung von Anteilen wird nur auf der Grundlage der konstituierenden Dokumente, dem Prospekt und den Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) angenommen.

Sofern unter dem jeweiligen Fondsgesetz vorhanden, können die Prospekte, die konstituierenden Dokumente und die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) sowie die aktuellen Geschäfts- und Halbjahresberichte kostenlos beim AIFM bzw. der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Website des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbands unter www.lafv.li bezogen werden.

Die Angaben in dieser Marketing-Anzeige dienen lediglich Informationszwecken und sind weder als Angebot noch als Werbung aufzufassen, welche zum Kauf von Anteilscheinen dieses Fonds auffordern. Diese Marketing-Anzeige stellt weiter keine Anlageberatung dar. Es trägt spezifischen oder zukünftigen Anlagezielen, finanziellen oder steuerlichen Umständen oder sonstigen besonderen Bedürfnissen eines Anlegers keine Rechnung. Der Wert sowie die Erträge des in dieser Marketing-Anzeige dargestellten Fonds können sowohl steigen als auch sinken. Es ist möglich, dass ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht mehr bzw. nicht mehr vollständig zurückerhält. Die bisherige Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Resultate, und die dargestellte Performance lässt die bei Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Ferner unterliegt die Fondswährung Wechselkursschwankungen, wenn die Referenzwährung einer Anteilsklasse ungleich der Fondswährung ist. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf der Webseite der FMA unter <https://www.fma.li/de/kundenschutz/gewahrleistung-des-kundenschutzes-nach-sektoren/fonds-und-vermogensverwalter.html> abrufbar.

Diese Marketing-Anzeige kann zukunftsbezogene Aussagen, insbesondere Aussagen über zukünftige Marktentwicklungen, enthalten. Obwohl diesen zukunftsbezogenen Aussagen unsere sorgfältig begründeten Beurteilungen und Erwartungen zu Grunde liegen, können Unsicherheiten und verschiedene Risikofaktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate wesentlich von unseren Aussagen abweichen.

Dieser Fonds hat das Domizil Liechtenstein und ist allenfalls in anderen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Nähere Informationen zum öffentlichen Vertrieb in den einzelnen Ländern sind, sofern unter dem jeweiligen Fondsgesetz vorhanden, in den konstituierenden Dokumenten, dem Prospekt und den Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zu finden. Aufgrund unterschiedlicher Zulassungsverfahren kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Fonds bzw. dessen allfällige Teilfonds in jedem Land zur gleichen Zeit zum Vertrieb zugelassen sind oder werden. In Ländern in denen der Fonds nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, kann ein Vertrieb – entsprechend den lokalen Vorschriften – nur als „Private-Placement“ oder an institutionelle Anleger erfolgen. Fondsanteile werden nicht in Ländern zum Verkauf angeboten, in welchen ein solcher Verkauf rechtlich unzulässig ist.

Dieser Fonds ist nicht unter dem United States Securities Act von 1933 registriert. Fondsanteile dürfen deshalb in den USA weder für, noch auf Rechnung einer US-Person (entsprechend den Definitionen in US Bundesgesetzen betreffend Wertpapiere, Waren und Steuern, einschliesslich der „Regulation S“ bezüglich des United States Securities Act von 1993) angeboten oder vertrieben werden. Nachträgliche Transfers von Fondsanteilen in die Vereinigten Staaten und/oder an US-Personen sind nicht gestattet. Jegliche Dokumente welche sich auf diesen Fonds beziehen dürfen in den Vereinigten Staaten nicht in Umlauf gebracht werden.

Sofern der Fonds ausserhalb seines Fondsdomizils zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist, sind sämtliche Fondsdokumente bei dem Vertreter beziehungsweise der Informationsstelle gebührenfrei in Deutsch und/oder Englisch und ggf. in den Sprachen der Regionen erhältlich, in denen der Fonds registriert ist. Wenn in einem Land kein Vertreter und keine Informationsstelle bestehen, sind die Fondsdokumente bei der Zahlstelle erhältlich. Sofern die nationalen Bestimmungen beim Vertrieb ausländischer Fonds weder eine Zahlstelle, einen Vertreter oder Informationsstelle erfordern, können sämtliche Fondsdokumente beim AIFM bzw. der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland bezogen werden.

Die mit dieser Marketing-Anzeige beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen oder Aktien des Teilfonds und nicht den Erwerb eines Basiswerts, welcher vom Teilfonds erworben wird.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb einzustellen.

Land	Name	Funktion
Schweiz	UBS Fund Management (Switzerland) AG, 4051 Basel	Vertreter
Schweiz	UBS Switzerland AG, 8001 Zürich	Zahlstelle

© VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG Alle Rechte sind vorbehalten.