



## 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 Halteperiode 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 Put-Optionen als Renditequelle in Verbindung mit einem konsequenten Risikomanagement. Durch den Verkauf von Put-Optionen werden systematisch regelmässige Erträge für den Fonds generiert. Der Fokus liegt in kotierten EuroStoxx50 Put-Optionen.
- Parallel wird in Einzelanleihen von Staaten oder Unternehmen, die mindestens im Durchschnitt über ein AA-Rating oder einer gleichwertigen Bonität verfügen oder in Geldmarktfonds investiert. Maximal 20 Prozent des Fondsvermögens werden je nach Marktsituation in Barmitteln (Cash) gehalten. Die maximale Duration beträgt 3 Jahre.
- Das Währungsrisiko wird für Schweizer Anleger abgesichert.
- Der Fonds wird aktiv verwaltet.
- Zielsetzung der Strategie ist, eine positive Rendite in steigenden, seitwärts und leicht negativ tendierenden Marktphasen zu erwirtschaften. Über einen Konjunkturzyklus von 3-5 Jahre strebt der Fonds eine jährliche Rendite von 5% p.a. mit einer moderaten Volatilität von 5% an.

### Kommentar des Portfoliomanager

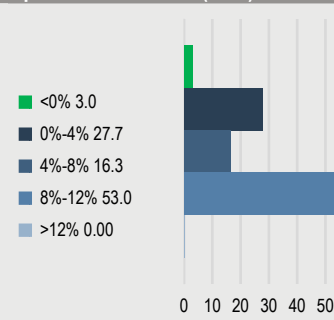
31. August 2022 - Der HBL AM Prämienstrategie Fonds erzielte eine Performance von -1.2% im August. Der Optionsertrag verlor gegen 0.3%, für die Mehrheit der negativen Performance war der sehr defensive Anleihenanteil verantwortlich. Seit der Lancierung ist der Fonds bei plus 1.11%. Die anhaltende Erholung an den Aktienmärkten kam zu einem abrupten Ende. Der EuroStoxx50 verlor im August 5.1% und der Schweizer Aktienmarkt 3.1%. Der Volatilitätsindex auf den EuroStoxx50 (VStoxx) stieg von 22.3% auf 27.9% an. Weiterhin auf tiefem Niveau verharren die Volatilitäten der Volatilitäten. Im Monat August war der Fonds sehr aktiv. Aufgrund der steigenden Börsen wurden verschiedene Puts mit dem Strike 3300, 3500 und 3600 verkauft, mit Laufzeiten von September bis Dezember. Ab dem 24. August, nach dem Jackson Hole, dem jährlichen Treffen der Zentralbanken, wurde das Risiko des Fonds wieder reduziert. Zuerst wurden alle 3600 und ein Teil der 3500 Puts zurückgekauft, teilweise mit einem Gewinn. Die synthetische Aktienallokation wurde auf 20%-25% reduziert. Ein Teil der Volatilitätshedges wurden aufgelöst.

Der durchschnittliche Strike Level ist bei 94% und die Seitwärtsrendite der verschriebenen Optionen liegt bei 2.1%. Über 79% der verkauften Puts auf den EuroStoxx50 wurden in die Monate bis November verkauft. Circa die Hälfte der verschriebenen Puts sind im Strike 3300. Die durchschnittliche Laufzeit wurde von knapp 100 auf 66 Tage gesenkt. Das Anleihenportfolio ist weiterhin defensiv aufgestellt und rund 50% sind in Bundesschatzanweisungen oder Staatspapiere von den Niederlanden investiert. Die durchschnittliche Laufzeit wurde im August auf 1.6 Jahre erhöht. Trotz dem defensiven Charakter verlor das Anleihenportfolio fast 1%. Die Verfallsrendite des Anleihenportfolios inklusive der Cashbestände stieg von 0.36% auf 1.26%. Die Volatilität des Fonds ist seit der Liberierung mit 5.5% im Band des mittelfristigen Targets. Der Betrachtungszeitraum ist jedoch noch sehr kurz für eine aussagekräftige Analyse.

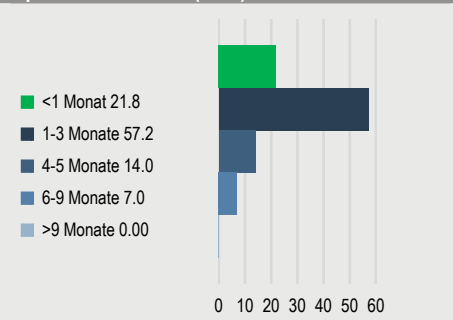
### Brutto-Performance

Gemäß der EU-Richtlinie «MIFID» (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung und die daraus folgende Risikoanalyse erst dann gemacht werden, wenn der Fonds seit mindestens 12 Monaten aufgelegt ist.

### Optionen - Discount (in %)



### Optionen - Laufzeit (in %)



### Grunddaten

<b>Umbrella</b>	Global Investor (Lie) Funds SICAV
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz
<b>Fondsmanager</b>	HBL Asset Management, Lenzburg
<b>Depotbank</b>	VP Bank AG, Vaduz
<b>Fondsdomizil/Rechtsform</b>	Liechtenstein/OGAW UCITS
<b>Klassifizierung</b>	sonstige Fonds
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Fondsvermögen in Mio.</b>	23.4
<b>Vergleichsindex</b>	FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL
<b>Liquidität (Zeichnung/Rücknahme)</b>	Täglich bis 12:00
<b>Zulassung zum Vertrieb</b>	Liechtenstein, Schweiz

### Anteilsklasse R-CHF

<b>Erstausgabepreis</b>	CHF 100.00
<b>NAV*</b>	<b>CHF 100.99</b>
<b>ISIN</b>	LI1166444896
<b>Valor</b>	116644489
<b>Bloomberg Ticker</b>	GBNRCHF LE
<b>Währung (gehedged)</b>	CHF
<b>Liberierung per</b>	13. Juni 2022
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Maximale Verwaltungsgebühr</b>	1.7%
<b>TER (ohne Performancegebühr)</b>	n.a.
<b>Ausgabe- &amp; Rücknahmekommission**</b>	0.05%
<b>Performancegebühr</b>	10.00% über FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL plus 0.5% (mit High-Water Mark)

### Top Basiswert-Optionen

	(in %)
EuroStoxx50 Nov22 Put 3300	0.42
EuroStoxx50 Feb23 Put 3300	0.24
EuroStoxx50 Jan23 Put 3300	0.24
EuroStoxx50 Nov22 Put 3400	0.22
EuroStoxx50 Okt22 Put 3300	0.21

Die Positionen im Basiswert können sich ändern

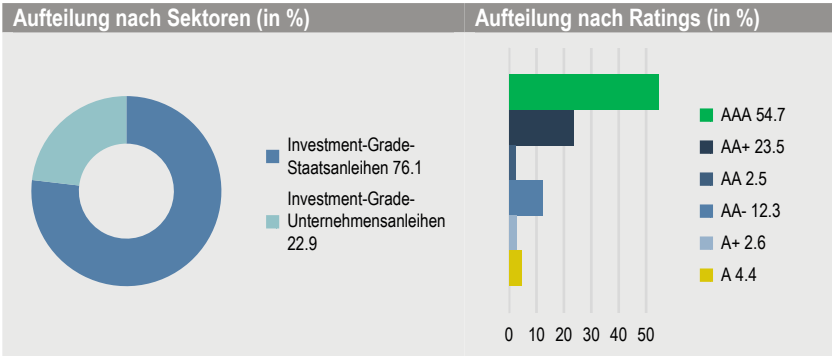
### Statistische Kennzahlen Optionen

Aktiedelta	0.21
Seitwärtsrendite	2.09
Durchschnittliche Restlaufzeit	66 Tage
Durchschnittlicher Strike	94.2
Anzahl der Positionen	15

\* 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.

<sup>1</sup> zu Gunsten des Fondsvermögens



10 grösste Emittenten	(in %)
Königreich Niederlande	25.40
Bundesrepublik Deutschland	23.80
Europäische Union	21.00
Andere	12.80
Euro Stability Mechanism	3.40
Essilor Luxottica SA	3.30
Nestle Finance	2.60
Siemens AG	2.60
Svenska Handelsbank	2.60
KFW	2.50

*Die Positionen im Basiswert können sich ändern*

Statistische Kennzahlen zu Obligationen	
Modified Duration Fonds	1.6
Durchschnittliches Kredit-Rating	AA+
Rendite auf Verfall (in %)	1.26
Anzahl der Positionen	15

*Alle Angaben sind vergangenheitsbezogen.  
Quelle für alle Daten und Grafiken: HBL Asset Management.*

Statistische Kennzahlen zum Fonds	
Volatilität Fonds (letzte 12 Monate, in %)	na.
Max. Drawdown seit Auflegung	-2.65
Time to Recovery	offen (16.8.22)

*Alle Angaben sind vergangenheitsbezogen.  
Quelle für alle Daten und Grafiken: HBL Asset Management.*

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, die Anlegerinformationen und die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), 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, der Anlegerinformation und den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) 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 wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) angenommen.

Sofern unter dem jeweiligen Fondsgesetz vorhanden, können die Prospekte, die konstituierenden Dokumente, die Anlegerinformation und die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) 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](http://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 wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) 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.