



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 gleichwertiger Bonität verfügen oder in Geldmarkt investiert. 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 Jahren strebt der Fonds eine jährliche Rendite von 5% p.a. mit einer moderaten Volatilität von 5% an.

Kommentar des Portfoliomanager

31. Oktober 2022 - Seit Lancierung ist die Performance mit plus 1.5% erfreulich. Im Oktober hat die R-Tranche 2.3% an Wert gewonnen. Der Aktiengehalt wurde von unter 10% bis auf aktuell 37% erhöht.

Im Oktober war der Fonds sehr aktiv. Anfangs Oktober wurden Puts auf Ausübungspreise zwischen 3050 und 3200, mit Laufzeiten bis maximal Januar geschrieben. Die Aktienquote wurde dadurch auf rund 34% erhöht. Nachdem die Aktienmärkte bis zum 12. Oktober wieder zurückkamen, war der 13. Oktober der Startschuss der aktuellen positiven Welle. Die Volatilitäten sanken ab diesem Zeitraum und die Ausübungspreise wurden sukzessive erhöht. Neu wurden Ausübungspreise 3300 bis 3450 mit längeren Laufzeiten bis April verkauft. Die durchschnittliche Laufzeit der Optionen wurde im Schnitt um über 30 Tage erhöht. Im selben Zeitraum wurden die Positionen mit den tieferen Ausübungspreisen mit Gewinnen zurückgekauft. Die Seitwärtsrendite wurde auf 3.3% erhöht und der Durchschnittsausübungspreis ist unter 93%.

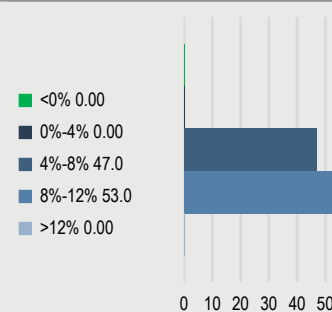
Die Absicherungen wurden vom November in den Monat Dezember gewechselt. Der Hedge kostete den Fonds.

Das Anleihenportfolio ist weiterhin defensiv und mit guter Kreditqualität aufgestellt. Die Geldmarktposition wurde auf über 30% erhöht. Die grössten Positionen EU und Niederlande machen mehr als 60% im Gesamtportfolio aus. Die aktuelle Laufzeit (Duration) inklusive der Cashbestände ist unter einem Jahr und die Verfallsrendite liegt bei über 2%.

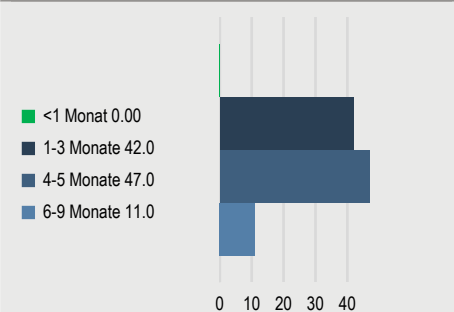
Brutto-Performance

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

Umbrella	Global Investor (Lie) Funds SICAV
Verwaltungsgesellschaft	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz
Fondsmanager	HBL Asset Management, Lenzburg
Depotbank	VP Bank AG, Vaduz
Fondsdomizil/Rechtsform	Liechtenstein/OGAW UCITS
Klassifizierung	sonstige Fonds
Fondswährung	EUR
Fondsvermögen in Mio.	24.3
Vergleichsindex	FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL
Liquidität (Zeichnung/Rücknahme)	Täglich bis 12:00
Zulassung zum Vertrieb	Liechtenstein, Schweiz

Anteilsklasse R-CHF

Erstausgabepreis	CHF 100.00
NAV*	CHF 102.00
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)	n.a.
Ausgabe- & Rücknahmekommission**	0.05%
Performancegebühr	10.00% über FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL plus 0.5% (mit High-Water Mark)

Top Basiswert-Optionen

	(in %)
EuroStoxx50 Mar23 Put 3400	0.49
EuroStoxx50 Apr23 Put 3300	0.48
EuroStoxx50 Mar23 Put 3300	0.43
EuroStoxx50 Feb23 Put 3400	0.41
CBOE VIX Index Dez22 Call 29 (Hedge)	0.39

Die Positionen im Basiswert können sich ändern

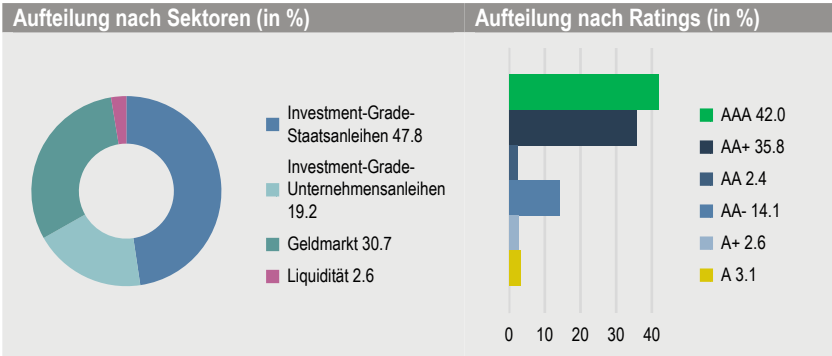
Statistische Kennzahlen Optionen

Aktiengehalt (Delta) (in %)	37
Seitwärtsrendite (in %)	3.31
Durchschnittliche Restlaufzeit (in Tagen)	103
Durchschnittlicher Strike (in %)	92.8
Anzahl der Positionen	14

* 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



10 grösste Emittenten	(in %)
Europäische Union (Geldmarkt)	30.70
Königreich Niederlande	30.30
Bundesrepublik Deutschland	11.70
Allianz SE	4.90
Euro Stability Mechanism	3.20
Essilor Luxottica SA	3.10
VP Bank (Liquidität)	2.60
Svenska Handelsbank	2.50
Nestle Finance	2.50
Siemens AG	2.40
L'Oreal S.A.	2.40

Die Positionen im Basiswert können sich ändern

Statistische Kennzahlen zu Obligationen	
Modified Duration Fonds (in Jahren)	0.86
Durchschnittliches Kredit-Rating	AA
Rendite auf Verfall (in %)	2.04
Anzahl der Positionen	18

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

Statistische Kennzahlen zum Fonds	
Max. Drawdown seit Auflegung (in %)	-3.98
Time to Recovery	offen (16.08.22)
Value at Risk (99%, 1Tag)	0.78

*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 Webseite 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 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.