



HBL AM Prämienstrategie Fund I2-CHF T

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 Haltdauer 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. Der Fokus liegt auf kotierten EuroStoxx50 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.
- 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 die währungsgesicherte CHF Tranche I2 eine jährliche Rendite von 5% p.a. über dem CHF 3-Monats-Geldmarktsatz, mit einer moderaten Volatilität von 5%, an.

Kommentar des Portfoliomanager

31. März 2024 – Im Berichtsmonat zeigten die europäischen Aktienmärkte gemischte Signale, da Anleger auf neue Inflationsdaten und Zentralbankentscheidungen reagierten. Der Fokus lag insbesondere auf der Veröffentlichung von Wirtschaftsindikatoren, die Hinweise auf die zukünftige Geldpolitik der Zentralbank geben könnten.

Der Fonds (Tranche CHF-I2) konnte im März +0.71% zulegen, während die Volatilität im März in Europa nochmals zurückkam. Wir verkürzten erneut die Laufzeiten der geschriebenen Optionen auf durchschnittlich 45 Tage, um uns für einen möglichen Anstieg der Volatilität zu positionieren und dennoch vom Zeitwertgewinn zu profitieren. Im Moment haben wir nur geschriebene Calls und Puts in den Monat Mai. Der durchschnittliche Ausübungspreis der geschriebenen Put Optionen liegt bei 95.5%. Der Zeitwertgewinn pro Tag ist bei 4bps (0.04%). Die Hedges gegen einen starken Anstieg der Volatilität haben wir im März nochmals erhöht.

Das Anleihenportfolio ist weiterhin defensiv ausgerichtet. Im März wurde aktiv die Duration auf 0.75 Jahre erhöht, durch Zukauf von Anleihen mit bis zu 2 Jahren Laufzeit. Die Kreditqualität ist weiterhin bei AA-.

Der Fonds ist aktuell defensiv eingestellt, dies zeigt auch der aktuelle Value at Risk Wert (VaR Konfidenzniveau 99%, 1Tag) mit 0.28%.

Brutto-Performance HBL AM Prämienstrategie Fund I2-CHF T



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	2023
HBL AM Prämienstrategie Fund I2-CHF T	6.83	0.24	0.24	3.59	2.40	3.41
Volatilität	4.19	4.46	4.46	4.02	3.63	3.51

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

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.	29.0
Vergleichsindex	FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL
Liquidität (Zeichnung/Rücknahme)	Täglich bis 12:00
Zulassung zum Vertrieb	Liechtenstein, Schweiz

Anteilsklasse I2-CHF T

Erstausgabepreis	CHF 100.00
NAV*	CHF 106.83
ISIN	LI1166444912
Valor	116644491
Bloomberg Ticker	GBFICHF LE
Währung (gehedged)	CHF
Liberierung per	13. Juni 2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Maximale Verwaltungsgebühr	1%
TER (ohne Performancegebühr) (per 31.12.2022)	0.70%
Ausgabe- & Rücknahmekommission**	0.05%
Performancegebühr	10.00% über FTSE 3-Month Euro Eurodeposit LCL plus 0.5% (mit High on High)
Mindesteinlage Erstzeichnung	CHF 50'000

Statistische Kennzahlen zum Fonds

Anzahl der Positionen	51
Max. Drawdown seit Auflegung (in %)	-3.76
Time to Recovery (29.9.22 bis 10.11.22)	40 Tage
Sortino Ratio	0.66
Sharpe Ratio	0.46
Downside Risk	2.61
Value at Risk (99%, 1Tag) (in %)	0.28

Alle Angaben sind vergangenheitsbezogen.

Quelle für alle Daten und Grafiken: HBL Asset Management.

Gesamtrisikoindikator (SRI)



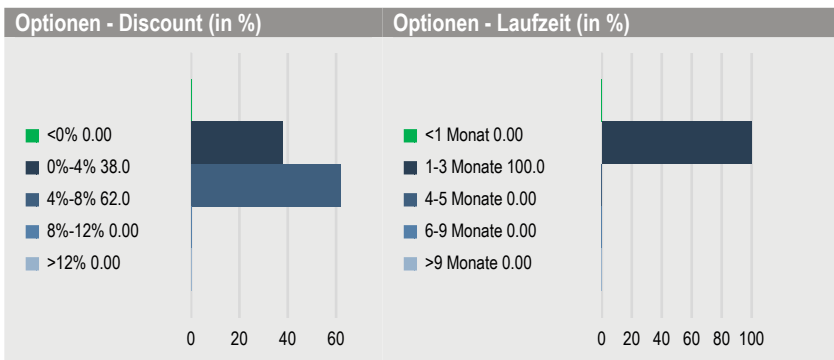
* Exklusive allfälliger Kommissionen.

** 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



Optionen

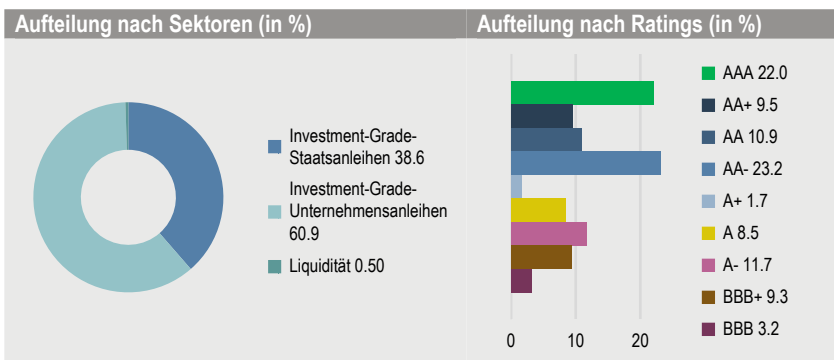


Grösste Positionen - Optionen	(in %)
EuroStoxx50 Mai 24 Call 5150 - Short	0.50
EuroStoxx50 Mai 24 Put 4850 - Short	0.50
EuroStoxx50 Mai 24 Put 4900 - Short	0.30
EuroStoxx50 Mai 24 Put 4950 - Short	0.30
EuroStoxx50 Mai 24 Put 4800 - Short	0.30

Die Positionen im Basiswert können sich ändern

Statistische Kennzahlen - Optionen	
Aktiengehalt, respektive Delta (in %)	25.9
Seitwärtsrendite Optionen, inkl. Absicherung (in %)	1.60
gewichtete Laufzeit Short-Optionen (in Tagen)	45
gew. σ Strike Short-Put-Optionen (in %)	95.5
gew. σ Strike Short-Call-Optionen (in %)	100.9

Anleihen



Statistische Kennzahlen - Anleihen	
Modified Duration (in Jahren)	0.74
Durchschnittliches Kredit-Rating	AA-
Rendite auf Verfall (in %)	3.57

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

Grösste Positionen	(in %)
European Financial Stability Facility 24 1.75%	6.20
Europäische Union 25 0%	5.90
Procter & Gamble 24 0.6%	5.10
Svenska Handelsbanken AB 24 0.125%	4.80
L'Oreal 24 0.375%	4.10
Bundesrepublik Deutschland 24 0.2%	3.80
Kred. für Wiederaufbau 24 0%	3.70
Kred. für Wiederaufbau 25 2.5%	3.70
BMW Finance 25 3.5%	3.60
DNB Bank 24 0.25%	3.40

Die Positionen im Basiswert können sich ändern

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 Wechselkurschwankungen, 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.