

YCAP^{asset} management

YCAP Asset Management (Europe)

Adresse: 6A, route de Trèves
L – 2633 Senningerberg

Tel.: +352 265 157 201

Fax: +352 263 527 05

Website: www.ycapam.com

Teamgröße: 9 Mitarbeiter (institutioneller Bereich)

Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

Lisa Backes
Managing Director
+352 265 157 201
l.backes@ycap.lu

Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

YCAP Asset Management (Europe) (YCAP AME) ist ein unabhängiger Boutique Asset Manager mit alleinigem Fokus auf Fixed Income-bezogene Investmentlösungen im Rahmen von UCITS Fonds und maßgeschneiderten Mandaten für institutionelle Investoren.

Kapitalerhalt und die Generierung attraktiver, risikoadjustierter Erträge auf Basis eines anspruchsvollen, fundamentalen und zugleich zukunftsorientierten Analyseansatzes, kombiniert mit einem umfassenden Risikomanagement stehen für YCAP AME als aktiver Asset Manager im Vordergrund.

YCAP AME kombiniert den spezialisierten Fokus mit einem Höchstmaß an Transparenz und einem offenen, direkten Dialog mit den Investoren. Diese Unternehmensphilosophie wird von der hohen Integrität, dem persönlichen Engagement und der herausragenden Kompetenz der einzelnen Mitarbeiter getragen. Das Investmentteam arbeitet bereits seit mehr als zehn Jahren zusammen und hat sich über unterschiedliche Kreditzyklen hinweg bewiesen.

YCAP AME wird von der Luxemburger Aufsicht CSSF reguliert.

Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2012

Mitgliedschaften in Verbänden:

☐ BVI ☐ BAI ☐ EFAMA ☒ Andere: ALFI

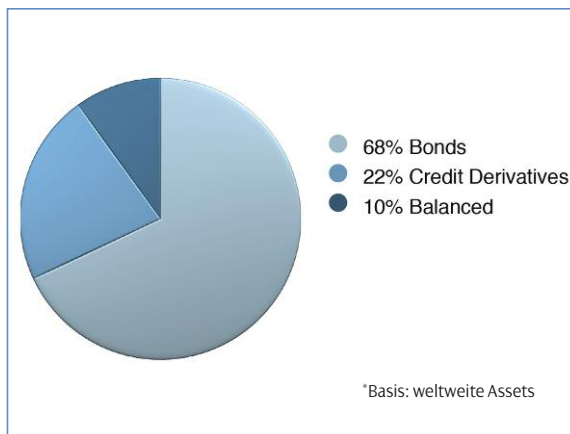
Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

1.226 AuM Europa
(Daten zum 30. September 2015)

Angebotene Investmentvehikel:

- ☒ Spezialfonds/Segmentfonds
- ☒ Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- ☐ Strukturen/Zertifikate
- ☐ Closed-End-Funds

Assets under Management nach Assetklassen* (in %):



Services:

- ☒ Advisory/Sub-Advisory
- ☐ Master-KAG/KVG
- ☐ Depotbank Operations
- ☒ Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- ☐ Research
- ☐ KAG/KVG
- ☐ Liability Management
- ☐ Risk Management
- ☒ Andere: Asset Management

Performancemessung/-verifizierung:

- ☒ Intern ☐ Extern

Angebotene Assetklassen:**1. Bonds**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Staatsanleihen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate Bonds	-	X	-	X	-	-	-	-	-
High Yield	-	X	-	X	-	-	-	-	-
Inflation Linked Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ABS/MBS	-	X	-	-	-	-	-	-	-
Senior Loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return	-	X	-	X	-	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SRI	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zu den angegebenen Produkten:**Investment Grade-Unternehmensanleihen:**

YCAP AME konzentriert sich auf globale, liquide Investment Grade-Anleihen und schließt bewusst Staatsanleihen aus, um den Einfluss politischer Faktoren auf das Investmentuniversum zu minimieren. Es wird sowohl in EURO denominated Wertpapiere als auch in gängige Fremdwährungen investiert. Vorteile von Cash Bonds gegenüber derivativen Alternativen (CDS) werden sorgfältig abgewogen. YCAP AME arbeitet mit verschiedenen CDS-Strategien (Long/Short-, Long Only und Short Only), die ebenfalls auf einer fundamentalen und zukunftsorientierten Analyse, kombiniert mit einem umfangreichen, Risikomanagement basieren.

High Yield-Unternehmensanleihen:

High Yield-Anleihen sind eine lukrative Alternative zu traditionellen Investitionen in Investment Grade-Anleihen. Auch wenn die Performance dieser Anleihen oftmals von idiosynkratischen Faktoren beeinflusst wird, profitieren Investoren von einem überdurchschnittlichen Ertrag, der sich auch in einem Umfeld steigender Zinsen behaupten kann. Durch die kontinuierliche Überwachung der Fundamentaldaten und aller sonstigen Ereignisse, die das jeweilige Unternehmen betreffen, wird sichergestellt, dass dieses das jeweilige Wertpapier auch bedienen kann.

Europäische Asset Backed Securities:

Europäische Asset Backed Securities (ABS) sind für Investoren, die ihren Ertrag steigern sowie ihr Fixed Income-Exposure diversifizieren wollen, eine attraktive Investitionsalternative und weisen ein solides Risiko-Rendite-Profil auf. Ein weiterer Vorteil europäischer ABS ist die variable Verzinsung, die eine neutrale Absicherungsmöglichkeit gegen steigende Zinsen bietet. Entscheidend für YCAP AMEs Anlageauswahl ist eine Kombination aus quantitativer und qualitativer Analyse zur Identifikation von Kreditrisiken.

Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:

YCAP AME verknüpft im Rahmen eines stringenten Researchansatzes makroökonomische Daten und Entwicklungen mit einer fundamentalen Einzelbetrachtung der Zielinvestments. Hierbei werden längerfristige, strategische Grundausrichtungen mit kurzfristigen, taktischen Erwägungen kombiniert.

Basierend auf dieser Analyse erfolgt die strategische Allokation unter Berücksichtigung verschiedenster Kriterien wie Duration, Rendite-

kurven sowie der relativen Attraktivität von Anlageklassen und Industriezweigen untereinander. Der fundamentale Ansatz, der den Relative Value-Gedanken mit dem Ausfallrisiko verknüpft, ist maßgeblich für alle Kauf- und Verkaufsentscheidungen und erlaubt, auch bei sich kurzfristig ändernden Markttrends, eine adäquate Portfoliosteuerung vorzunehmen.

Wöchentliche Asset Allokation Meetings dienen als Plattform, um Entwicklungen und Konsequenzen im Investmentuniversum von YCAP AME auf Augenhöhe in dem sektoral aufgeteilten Research- und Fondsmanagement-Team, bestehend aus acht erfahrenen Spezialisten, zu diskutieren. Sich kurzfristig ergebende Kaufgelegenheiten und Ereignisse werden in Ad-Hoc Meetings entsprechend adressiert. Besonders in diesem Fall bietet die schlanke Struktur von YCAP AME klare Vorteile.

Das Eingehen von Risiken ist ein integraler Bestandteil des Fondsmanagements. Umfassende Kontrollmechanismen und Überwachungstätigkeiten sind standardmäßig implementiert, um diesen Risiken Rechnung zu tragen. YCAP AME zielt vor diesem Hintergrund auf ein dem Risikoprofil des jeweiligen Produktes angemessenes Rendite-/Risikoverhältnis. Sowohl die Überwachung der Anlagerichtlinien als auch „pre-trade“ VaR-Kalkulationen erfolgen täglich durch das interne Risikomanagement. Zusätzlich überwacht eine externe Risikomanagementgesellschaft sämtliche Parameter. Sämtliche Fremdwährungsrisiken werden bei YCAP systematisch abgesichert.

DISCLAIMER:

Diese Angaben wurden ausschließlich zur Information erstellt und stellen keine Handlungsempfehlung oder Anlageberatung dar. YCAP Asset Management (Europe) übernimmt für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen keine Verantwortung und kann in keiner Weise verantwortlich gemacht werden. Für weitere zeitnähere Informationen wenden sie sich bitte an YCAP Asset Management (Europe).