

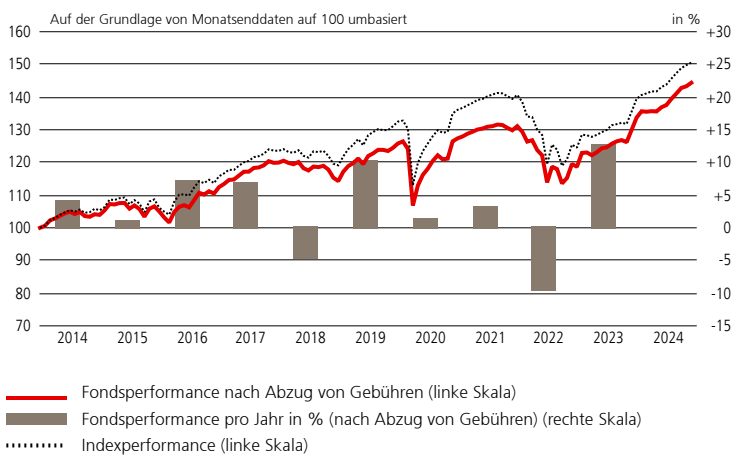
# UBS Euro High Yield Bond Fund EUR

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) P-dist



### Performance (Basis EUR, nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>



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

### Performance in % (nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>

| in %                   | 2020 | 2021 | 2022   | 2023  | 2024             | Nov. 5 Jahre | 5 Jahre Ø p.a. |
|------------------------|------|------|--------|-------|------------------|--------------|----------------|
|                        |      |      |        |       | YTD <sup>2</sup> | 2024         | 5 Jahre        |
| Fonds (EUR)            | 1.25 | 2.93 | -9.48  | 12.67 | 7.97             | 0.74         | 15.98          |
| Benchmark <sup>3</sup> | 2.73 | 3.35 | -11.47 | 12.01 | 7.93             | 0.52         | 14.85          |

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

<sup>1</sup> Diese Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. **Stimmt die Währung eines Finanzprodukts bzw. einer Finanzdienstleistung oder die Kosten nicht mit ihrer Referenzwährung überein, so kann sich die Rendite und/oder die Kosten aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.** Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

<sup>3</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Da sich europäische Hochzinsanleihen auch im Berichtsmonat wieder erfreulich entwickelten, war die Performance in jedem Monat seit Jahresbeginn positiv (in EUR). Die Renditen wurden durch das gute technische Umfeld bestimmt. Die Kapitalzuflüsse, die monatlichen Couponerträge und die niedrigeren Renditen der Staatsanleihen, die auf die unerwartet schwachen Inflations- und PMI-Daten zurückzuführen waren, liessen die Kurse von Anleihen steigen.

### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.7%. Bei einigen idiosynkratischen Themen kam es zu Schwächephasen, sodass die Spreads volatil waren und auf Indexebene zu Monatsende höher lagen. Das Angebot war im November verhaltener, wurde aber weiterhin massgeblich durch Refinanzierungen beeinflusst.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 8.0% für das laufende Jahr aus. Die Yield-to-Worst reduzierte sich, und die Spreads europäischer Hochzinsanleihen verengten sich, derweil die Renditen von Staatsanleihen geringfügig niedriger sind als zum Jahresende.

### Positive Performancebeiträge

Der grösste Positivbeitrag kam von unserer Allokation im Sektor Wohnungsbau und Immobilien, der sich kontinuierlich erholen kann, da sich die Vermögenswerte angesichts sinkender Zinsen stabilisieren. Die Titelselektion im Gesundheitswesen und unsere Übergewichtung im Bankensektor schlugen ebenfalls positiv zu Buche.

### Negative Performancebeiträge

Der einzige nennenswerte Verlustbringer war die Titelauswahl im Telekommunikationssektor, bedingt durch eine leichte Schwäche bei Altice.

### Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds)

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Vertreter des Portfoliomanagements

Zachary Swabe

Jonathan Mather

Anais Brunner

# UBS Euro High Yield Bond Fund EUR

## Kreditqualität (%)

|                      | Fonds | Abweichung vom Index |
|----------------------|-------|----------------------|
| BB                   | 43.34 | -26.8                |
| B                    | 39.65 | +17.4                |
| NR                   | 1.32  | +1.3                 |
| BBB- and higher      | 8.02  | +7.5                 |
| CCC and lower        | 5.48  | -1.3                 |
| Cash and Equivalents | 2.19  | +1.9                 |

## Schuldnerkategorien (%)

| Sektoren           | Portfolio | Abweichung vom Index |
|--------------------|-----------|----------------------|
| Industrie          | 65.82     | -11.9                |
| Finanzwesen        | 26.46     | +12.6                |
| Versorgung         | 3.25      | -4.9                 |
| Cash & Equivalents | 2.19      | +1.9                 |
| Übrige             | 2.28      | +2.3                 |

## 10 grösste Positionen (%)<sup>1</sup>

|   | Fonds |
|---|-------|
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | 2.8   |
| Heimstadten Bostad AB                         | 2.4   |
| CPI Property Group SA                         | 2.2   |
| Nidda Healthcare Holding GmbH                 | 1.9   |
| Telecom Italia SpA/Milano                     | 1.7   |
| Pinnacle Bidco PLC                            | 1.5   |
| Raiffeisen Bank International AG              | 1.4   |
| Aroundtown Finance Sarl                       | 1.2   |
| Electricite de France SA                      | 1.2   |
| United Group BV                               | 1.2   |

<sup>1</sup> Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir verstärkten unser übergewichtetes Engagement im Bereich diversifizierte Finanzdienstleistungen, indem wir bestehende Positionen aufstockten und uns an Neuemissionen am Primärmarkt wie beispielsweise Arrow beteiligten. Darüber hinaus erhöhten wir unsere Übergewichtung im Freizeitsektor durch die Aufstockung unserer Position in TUI Cruises sowie unsere Übergewichtung im Sektor Wohnungsbau und Immobilien durch die Aufstockung der Engagements in Emittenten wie CPI Property und Aroundtown. Wir reduzierten unser übergewichtetes Engagement im Bankensektor, da Titel wie die von Cooperative Bank gekündigt wurden, und verringerten auch unsere Engagements in ausgewählten Emittenten.

## Risiken

Das Ausfallrisiko ist je nach Bonität bei hochverzinslichen Anleihen grösser als bei Unternehmens- und Staatsanleihen mit «Investment Grade»-Rating. Änderungen des Zinsniveaus beeinflussen den Wert des Portefeuilles. Dies erfordert eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteienrisiko) entstehen können. Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld vor Ablauf der im PRIIPs KID angegebenen empfohlenen Haltedauer abziehen wollen, falls für diese Anteilsklasse verfügbar.

Bitte beachten Sie, dass zusätzliche Gebühren (z.B. Ausgabeauf- oder Rücknahmeabschläge) in Rechnung gestellt werden können. Nähere Angaben erhalten Sie von Ihrem Finanzberater. Vor einer Anlage sollten Anlegerinnen und Anleger das Basisinformationsblatt, den Prospekt sowie alle relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen und sich umfassend über die Risiken informieren. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Definitionen von Finanzbegriffen finden Sie im Glossar unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

**Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.** UBS Fonds nach luxemburgischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Der Fonds bzw. die Anteilsklasse wird vom Indexanbieter weder gesponsert noch unterstützt. Der Prospekt oder Prospektzusatz des Fonds enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Produkts berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Produktebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.