

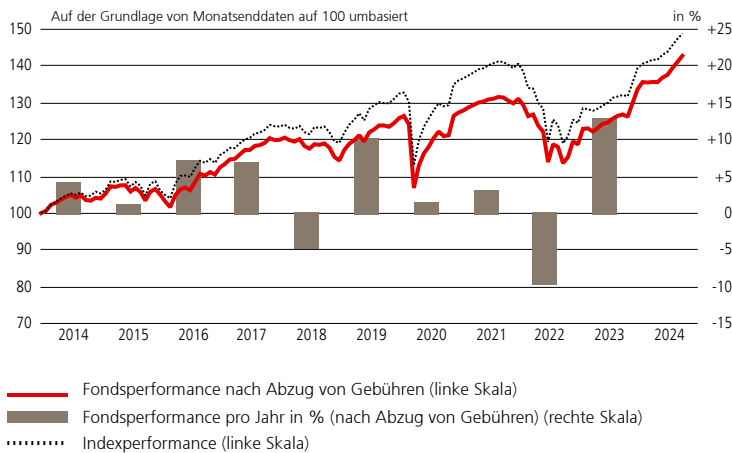
UBS Euro High Yield Bond Fund EUR

Performance **Review**

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



Performance (Basis EUR, nach Abzug von Gebühren)¹



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

Performance in % (nach Abzug von Gebühren)¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024	Sep. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (EUR)	1.24	2.94	-9.48	12.67	6.78	1.22	15.30	2.89
Benchmark ³	2.73	3.35	-11.47	12.01	6.72	1.03	14.59	2.76

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

¹ 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.

² YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Der September war der zehnte Monat mit positiven Gesamtrenditen.

Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.2%. Die Entwicklung im September war jener in den Vormonaten sehr ähnlich. Denn Hochzinsanleihen erbrachten den dritten Monat in Folge eine Gesamtrendite von über 1,0% (in EUR). Massgeblich dafür waren die sinkende Inflation und die niedrigeren Staatsanleihenrenditen.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.8% für das laufende Jahr aus. Die Yield-to-Worst sank und die Spreads europäischer Hochzinsanleihen verengten sich, derweil die Renditen von Staatsanleihen wieder auf dem Niveau vom Jahresbeginn lagen.

Positive Performancebeiträge

Den mit Abstand grössten Positivbeitrag leistete die Titelauswahl im Sektor Wohnungsbau und Immobilien. Dieser Sektor erholt sich, da sich die Vermögenswerte stabilisieren und die Zinsen sinken. Weitere Beiträge zur Performance stammten unter anderem von der Titelauswahl im Telekommunikationssektor und der Untergewichtung im Automobilssektor, in dem die Lage sehr angespannt ist.

Negative Performancebeiträge

Leicht geschmälert wurde die Performance unter anderem durch unsere Untergewichtung im Energiesektor und unsere Titelauswahl in den Bereichen Freizeit und diversifizierte Finanzdienste. In letzterem belastete in erster Linie Intrum, da die Anleihen des Unternehmens zulegten, wir aber keine Position in diesen Titeln halten.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Zachary Swabe

Jonathan Mather

Anais Brunner

UBS Euro High Yield Bond Fund EUR

Kreditqualität (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
BB	43.37	-27.2
B	39.69	+18.1
NR	0.97	+1.0
BBB- and higher	6.60	+6.2
CCC and lower	5.41	-1.5
Cash and Equivalents	3.96	+3.5

Schuldnerkategorien (%)

Sektoren	Portfolio	Abweichung vom Index
Industrie	64.75	-12.1
Finanzwesen	26.80	+11.7
Cash & Equivalents	3.96	+3.5
Versorgung	3.35	-4.3
Übrige	1.14	+1.1

10 grösste Positionen (%)

	Fonds
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	2.7
CPI PROPERTY GROUP S.A	2.3
Summer Bidco	2.1
Cirsa Finance International	2.1
Nidda Healthcare Holding	1.8
Heimstadten Bostad AB	1.6
Telecom Italia	1.5
Pinnacle Bidco PLC	1.5
AROUNDTOWN S.A	1.3
Commerzbank AG	1.3

Gegenwärtige Anlagestrategie

Unsere Übergewichtung im Sektor Wohnungsbau und Immobilien verstärken wir. Dazu erhöhten wir bestehende Positionen wie AroundTown und CPI Property. Gleichzeitig beteiligten wir uns auch an Neuemissionen, beispielsweise an den neuen Anleihen von Accor. Ferner erhöhten wir unsere Übergewichtungen im Banken- und Finanzdienstleistungssektor. Wir kauften AT1-Papiere am Primärmarkt und stockten unsere Allokation in einigen bestehenden Positionen auf. Unsere Position in kurzlaufenden BTPs (italienischen Staatsanleihen), die wir als Barmitteläquivalent nutzen, wurde im September fällig. Die Erlöse legten wir über den Neuemissionsmarkt wieder an.

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.

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. 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 erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds 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 Fondsebene (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. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter www.ubs.com/am-glossary. © UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.