

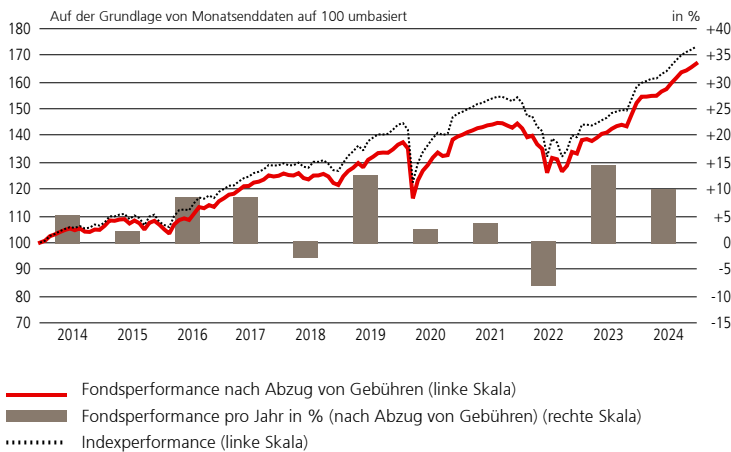
# UBS Euro High Yield Bond Fund EUR

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist



### Performance (Basis CAD, 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 | Dez. 2024 | 5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre |
|------------------------|------|------|-------|-------|------|-----------|------------------------|
| Fonds (CAD)            | 2.23 | 3.48 | -7.76 | 14.20 | 9.65 | 0.82      | 22.20                  |
| Benchmark <sup>3</sup> | 2.87 | 4.14 | -9.72 | 13.61 | 9.47 | 0.65      | 20.28                  |

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)

**2024 endete mit der stärksten Spread-Verengung des Jahres. Damit war auch dies wieder ein Jahr mit hohen Gesamtrenditen für den europäischen Hochzinsmarkt. Die Renditen wurden im vergangenen Jahr vom guten technischen Umfeld bestimmt, das auf Zuflüsse in Hochzinspapiere, monatliche Couponerträge und ganz allgemein ein kleineres Universum zurückzuführen war.**

### Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.8%. Trotz der Zinssenkung der EZB stiegen die Renditen im Monatsverlauf, weitgehend im Einklang mit den Renditen der US-Staatsanleihen, die aufgrund der soliden Konjunkturdaten und der Prognosen der US-Notenbank aufwärts tendierten.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 9.6% für das laufende Jahr aus. Die Yield-to-Worst ging zurück, und die Spreads europäischer Hochzinsanleihen verengten sich, derweil die Renditen von Staatsanleihen im Jahresverlauf stiegen.

### Positive Performancebeiträge

Den wichtigsten Positivbeitrag leistete 2024 die Titelauswahl im Sektor Wohnungsbau und Immobilien. Dieser Sektor erholt sich, da sich die Vermögenswerte stabilisieren und die Zinsen sinken. Auch unser übergewichtetes Engagement und die Titelauswahl im Bankensektor zählen sich aus, vor allem dank der benchmarkunabhängigen Allokation in AT1-Papieren. Vorteilhaft wirkte auch unsere Untergewichtung im Technologiesektor sowie die Titelauswahl, vor allem mit Blick auf den französischen Emittenten Atos, da dieses Unternehmen eine Restrukturierung durchläuft.

### Negative Performancebeiträge

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung 2024 durch die Titelauswahl im Telekommunikationssektor, vor allem bedingt durch den Altice France-Komplex. Altice France wollte seine Bilanz im September 2023 stabilisieren, doch im März 2024 änderte die Unternehmensleitung überraschend die Kapitalstrukturziele und forderte die Unterstützung der Gläubiger ein.

### 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 |
|----------------------|-------|
| BB                   | 42.0  |
| B                    | 40.8  |
| NR                   | 0.8   |
| BBB- and higher      | 8.7   |
| CCC and lower        | 4.2   |
| Cash and Equivalents | 3.5   |

## Schuldnerkategorien (%)

| Sektoren           | Portfolio |
|--------------------|-----------|
| Industrie          | 65.3      |
| Finanzwesen        | 25.4      |
| Cash & Equivalents | 3.5       |
| Versorgung         | 3.2       |
| Übrige             | 2.6       |

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

|   | Fonds |
|---|-------|
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV | 2.8   |
| CPI Property Group SA                         | 2.3   |
| Nidda Healthcare Holding GmbH                 | 1.9   |
| Heimstaden Bostad AB                          | 1.8   |
| Telecom Italia SpA/Milano                     | 1.7   |
| Pinnacle Bidco PLC                            | 1.5   |
| Aroundtown Finance Sarl                       | 1.3   |
| United Group BV                               | 1.2   |
| Electricite de France SA                      | 1.2   |
| Raiffeisen Bank International AG              | 1.2   |

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

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir verringerten unser übergewichtetes Engagement im Freizeitsektor, indem wir die Position in TUI Cruises reduzierten. Darüber hinaus verringerten wir unser übergewichtetes Engagement im Bankensektor, indem wir unsere Positionen bei bestimmten Titeln abbauten. Einige Anleihen wurden darüber hinaus gekündigt. Zudem gingen wir im Containerektor von einer Übergewichtung zu einem neutralen Engagement über. Unterdessen verstärkten wir unser übergewichtetes Engagement im Sektor Kabel-TV, indem wir uns an einer Neuemissionen von Virgin Media beteiligten und eine neue Position aufstockten.

## 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. Diese Anteilsklasse (mdist) kann monatlich vor Abzug von Gebühren ausschütten. Dementsprechend kann diese Anteilsklasse neben Erträgen auch Kapital ausschütten. Dies kann negative Steuerauswirkungen für Investoren in gewissen Ländern haben. Anleger sollten ihre eigene zertifizierte Steuerberatung einholen.

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 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.