

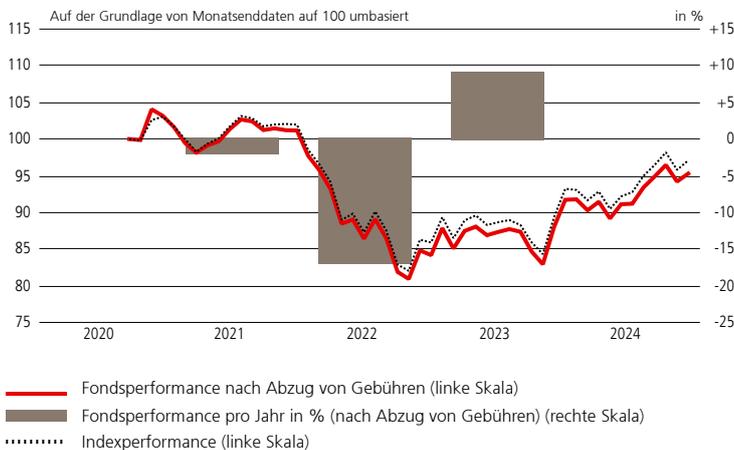
# UBS USD Corporates Bond Fund

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - USD Corporates (USD) P-mdist



### Performance (Basis USD, 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 YTD <sup>2</sup>	LTD <sup>3</sup>	4 Jahre Ø p.a.	4 Jahre
Fonds (USD)	k.A.	-1.93	-16.82	8.97	3.89	-5.33	-8.41	-2.17
Benchmark <sup>4</sup>	k.A.	-1.04	-15.76	8.52	4.14	-3.58	-5.38	-1.37

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> LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

<sup>4</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Die globalen Anleihenmärkte schlossen am Monatsende trotz volatiler Phasen höher. Die Renditen von US-Treasuries stiegen, weil Donald Trumps Wahlsieg Erwartungen in Bezug auf höhere Defizite und eine hartnäckigere Inflation weckte. Später sanken sie jedoch wieder, als sich der Fokus auf den Zinspfad der US-Notenbank Fed verlagerte. Die Fed senkte die Zinsen im November um 25 Basispunkte, und das Protokoll der Sitzung des US-Offenmarktausschusses deutete darauf hin, dass weitere folgen werden.

#### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.2%. Die sinkenden Renditen der US-Treasuries, die Verengung der Spreads und hohe Erträge sorgten für positive Gesamtergebnisse.

#### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 3.9% für das laufende Jahr aus. Eine Verengung der Spreads und ein hoher Carry sind seit Jahresende die Haupttreiber, trotz höherer Renditen am langen Ende.

#### Positive Performancebeiträge

Titel mit höherer Kreditqualität schnitten besser ab als Titel mit geringerer Kreditqualität. Das lange Ende der Kreditkurve entwickelte sich besser als das kurze Ende. Die Sektoren mit der besten Performance waren Medien und Unterhaltung, Kabel und Satelliten, Ölfelddienstleister, Midstream-Energie sowie unabhängige Energieunternehmen.

#### Negative Performancebeiträge

Alle Sektoren erbrachten im Berichtsmonat eine positive Rendite. Titel mit geringerer Kreditqualität schnitten schwächer ab als Titel mit höherer Kreditqualität. Auf Sektorebene erzielten Fluggesellschaften sowie Unternehmen aus dem Bereich Metalle und Bergbau das schlechteste Ergebnis.

#### 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

David Vignolo

Anders Nelson

Moyu Wang

# UBS USD Corporates Bond Fund

## Kreditqualität (%)

	Fonds
AAA	0.6
AA	4.0
A	36.0
BBB	50.1
BB	9.3
B	0.0
CCC	0.0
NR	0.0

## Schuldnerkategorien (%)

Sektoren	Portfolio
Industrie	51.9
Finanzen	36.9
Versorgung	10.0
Cash & Equivalents	0.6
Regierungsstellen	0.6
Staat	0.0
Securitized	0.0

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

	Fonds
Bank of America Corp	3.2
Morgan Stanley	2.7
JPMorgan Chase & Co	2.2
Goldman Sachs Group Inc/The	2.2
Citigroup Inc	1.9
Charter Communications Operating LLC / Charter Com	1.3
AT&T Inc	1.2
HCA Inc	1.2
AbbVie Inc	1.1
HSBC Holdings PLC	1.1

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

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Angesichts der jüngsten Zinsbewegungen hielten wir an unserer übergewichteten Duration fest. Wir hoben unser Engagement in Hochzinsanleihen an, vor allem am vorderen Ende. Am kurzen Ende und im mittleren Segment der Kreditkurve sind wir übergewichtet.

## Risiken

Die Portfeuilleanlagen verfügen zwar über ein «Investment Grade»-Rating, doch weisen Unternehmensanleihen grundsätzlich ein höheres Ausfallrisiko auf als Staatsanleihen. Änderungen des Zinsniveaus beeinflussen den Wert des Portfolios. 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 Gegenparteiensrisiko) 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 Wechselkurschwankungen 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 Wechselkurschwankungen 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 Zusage 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.