

UBS USD Corporates Bond Fund

Performance Review

UBS (Lux) Bond SICAV - USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc



Performance (Basis CHF, 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 %	2021	2022	2023	2024	2025	Feb. 2025	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (CHF)	-2.53	-18.71	4.96	-1.95	1.86	1.66	-13.03	-2.75
Benchmark ³	-2.25	-18.45	3.53	-2.35	1.94	1.71	-14.12	-3.00

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)

Die globalen Rentenmärkte meldeten im Februar vor dem Hintergrund niedrigerer Zinsen positive Erträge, allen voran die Märkte in den USA. Trotz der unerwartet hohen Inflation sanken die Renditen der US-Staatsanleihen im Berichtsmonat auf das niedrigste Niveau des Jahres, weil die Zölle für Schlagzeilen sorgten und die Märkte eine Stagflation befürchteten.

Monatsperformance

Im Februar verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.7%. Die niedrigeren Renditen der US-Treasuries und hohe Erträge sorgten im Februar trotz der weiteren Spreads für positive Gesamterrenditen.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Februar weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.9% für das laufende Jahr aus. Die sinkenden Renditen der US-Treasuries und hohe Coupons trugen zu den positiven Renditen bei. Die Spreads haben sich von ihren historisch niedrigen Niveaus ausgeweitet, bewegten sich aber in einer engen Spanne.

Positive Performancebeiträge

Titel mit geringerer Kreditqualität schnitten besser ab als Titel mit höherer Kreditqualität. Das lange Ende der Kurve entwickelte sich besser als das kurze Ende. Auf Sektorebene waren Finanzunternehmen und der Glücksspielsektor die grössten Gewinnbringer.

Negative Performancebeiträge

Im Berichtsmonat erzielten fast alle Sektoren positive Renditen. Titel mit geringerer Kreditqualität schnitten auf relativer Basis unterdurchschnittlich ab. Die Schlusslichter auf Sektorebene waren Titel aus den Bereichen Transportdienstleistungen, Eisenbahnen, Raffinerien, Krankenversicherungen und Erdgas.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: 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	0.8
AA	7.8
A	34.2
BBB	47.4
BB	9.6
B	0.3
CCC	0.0
NR	0.0

Schuldnerkategorien (%)

Sektoren	Portfolio
Industrie	46.4
Finanzen	39.0
Versorgung	10.4
Staat	2.9
Cash & Equivalents	0.8
Regierungsstellen	0.5
Securitized	0.0

10 grösste Positionen (%)¹

	Fonds
Bank of America Corp	3.5
United States Treasury Bill	2.9
Goldman Sachs Group Inc/The	2.6
Morgan Stanley	2.4
Citigroup Inc	1.9
JPMorgan Chase & Co	1.8
Capital One Financial Corp	1.5
CVS Health Corp	1.4
Pacific Gas and Electric Co	1.3
Charter Communications Operating LLC / Charter Com	1.2

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir hielten an unserer Übergewichtung der Duration fest. Wir hoben unser Engagement in Hochzinsanleihen an, vor allem am vorderen Ende der Kurve. Gegenüber dem Automobilsektor sind wir aufgrund der wahrscheinlichen Einführung von Zöllen zulasten des Sektors nun vorsichtiger. 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 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 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 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-regulatoryinformation. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter www.ubs.com/am-glossary.

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