

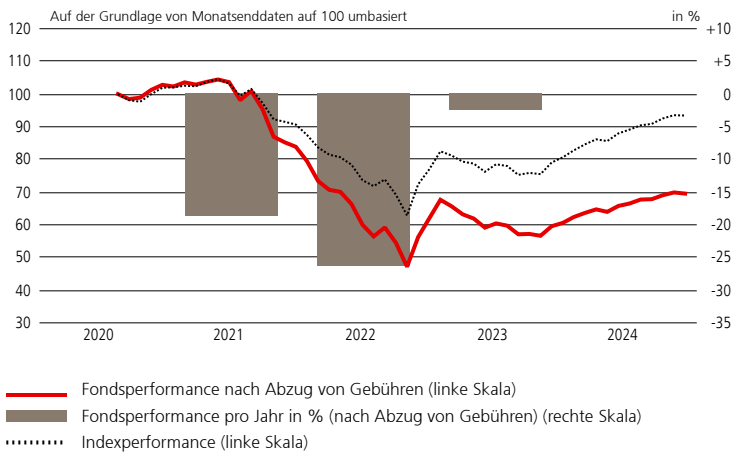
UBS Asian High Yield Bond Fund USD

Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist



Performance (Basis AUD, 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 | LTD ³ | 4 Jahre | Ø p.a. 4 Jahre |
|------------------------|------|--------|--------|-------|-------|------------------|---------|----------------|
| Fonds (AUD) | k.A. | -18.44 | -26.08 | -2.29 | 14.82 | -29.74 | -31.33 | -8.97 |
| Benchmark ⁴ | k.A. | -11.05 | -15.09 | 4.76 | 15.85 | -4.82 | -6.54 | -1.68 |

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 LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

⁴ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Die globalen Anleihenmärkte beendeten den November trotz leichter Volatilität im Plus. Die Renditen der US-Staatsanleihen stiegen zunächst, da der Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen Erwartungen hinsichtlich des Haushaltsdefizits und einer hartnäckigeren Inflation weckte. Allerdings gaben die Renditen anschliessend wieder nach, da sich der Fokus wieder auf den Zinssenkungspfad der US-Notenbank verlagerte.

Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.5%. Asiatische Hochzinspapiere gehörten zu den wenigen Ausreissern an den Anleihenmärkten, sie lagen zu Ende November leicht im Minus.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 14.8% für das laufende Jahr aus. Der Fonds entwickelt sich weiterhin sehr gut, da unternehmensspezifische Nachrichten über die Fortschritte bei der Umstrukturierung ausgewählter chinesischer Immobiliengesellschaften sowie die Unterstützungsmassnahmen der Politik der Performance zugutekommen.

Positive Performancebeiträge

Gestützt wurde die Performance vor allem durch die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen sowie Metalle und Bergbau.

Negative Performancebeiträge

Am stärksten belastet wurde das Ergebnis durch die Titelauswahl im Immobiliensektor, die Untergewichtung im Sektor Versorgungsbetriebe und die Titelauswahl bei Staatsanleihen.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Raymond Gui

Smit Rastogi

Lewis Teo

UBS Asian High Yield Bond Fund USD

Gewichtung nach Märkten (%)

| Fonds | |
|-----------------|------|
| Indien | 20.6 |
| China | 18.6 |
| Hong Kong | 14.1 |
| Macao | 8.1 |
| Sri Lanka | 5.7 |
| Philippinen | 4.7 |
| Indonesien | 4.7 |
| Pakistan | 4.6 |
| Thailand | 4.1 |
| Grossbritannien | 3.9 |
| Übrige | 11.0 |

Sektorengagement (%)

| Fonds | |
|---------------------|------|
| Financial | 27.9 |
| Immobilien | 13.5 |
| Verbraucherdienste | 13.0 |
| Sovereigns | 12.6 |
| Versorgungsbetriebe | 8.5 |
| Bergbau u. Metall | 5.1 |
| Tmt | 4.7 |
| Industrie | 3.5 |
| Quasi-Sovereign | 3.0 |
| Übrige | 8.3 |

10 grösste Positionen (%)¹

| Fonds | |
|-------------------------------------------|-----|
| Sri Lanka Government International Bond | 5.7 |
| Pakistan Government International Bond | 4.5 |
| Standard Chartered PLC | 3.9 |
| Melco Resorts Finance Ltd | 3.7 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 3.2 |
| Vedanta Resources Finance II PLC | 3.2 |
| Wynn Macau Ltd | 3.0 |
| Mongolia Government International Bond | 2.1 |
| MGM China Holdings Ltd | 1.8 |
| San Miguel Global Power Holdings Corp | 1.8 |

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass asiatische Unternehmensanleihen mittelfristig positive Gesamttrenditen generieren könnten, unterstützt durch den attraktiven Carry und Alpha-Möglichkeiten. Fortschritte bei der Erholung der chinesischen Wirtschaft könnten die bedeutendsten treibenden Faktoren für die Performance asiatischer Unternehmensanleihen sein.

Risiken

Je nach Bonität weisen Hochzinsanleihen ein grösseres Ausfallrisiko aus als Staatsanleihen oder Unternehmensanleihen mit «Investment Grade»-Rating. Änderungen der Zins- und Wechselkurse beeinflussen den Wert des Portefeuilles. Somit ist eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit erforderlich. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen 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.

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 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 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. 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.