

# UBS Asian High Yield Bond Fund USD P-acc

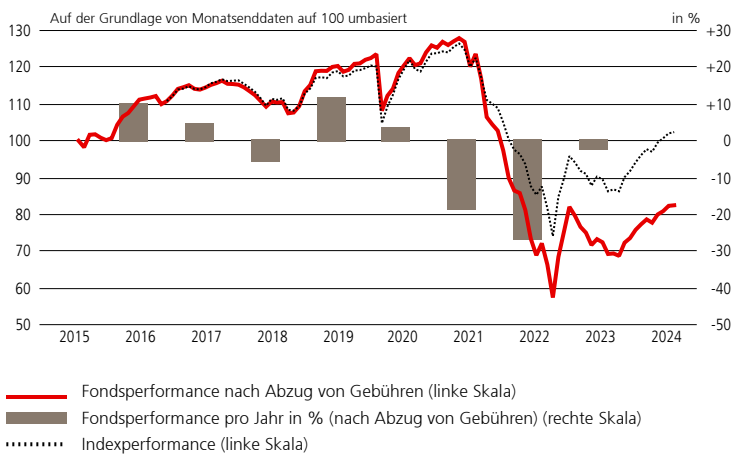
## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc



Für die globalen Rentenmärkte war der August positiv, bedingt durch die makroökonomischen Daten und die Bestätigung, dass die US-Notenbank bei ihrer nächsten Sitzung im September wahrscheinlich die Zinsen senken wird. Die Inflation in den USA nahm weiterhin im Einklang mit den Markterwartungen ab.

### Performance (Basis EUR, 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  | Aug. 2024 | 5 Jahre Ø p.a. | 5 Jahre |
|------------------------|------|--------|--------|-------|-------|-----------|----------------|---------|
| Fonds (EUR)            | 3.20 | -18.40 | -26.83 | -2.19 | 12.12 | 0.19      | -30.58         | -7.04   |
| Benchmark <sup>3</sup> | 3.30 | -11.97 | -17.65 | 2.32  | 11.54 | 0.34      | -12.89         | -2.72   |

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)

### Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.2%. Asiatische Hochzinspapiere in ihrer jeweiligen Denominierungswährung präsentierten sich auch im August wieder sehr stark, die Zinsen stiegen deutlich und die Creditspreads konnten sich gut behaupten.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 12.1% für das laufende Jahr aus. Der Fonds liegt weiterhin vor dem breiten asiatischen Markt für Hochzinspapiere, denn idiosynkratische Nachrichten über die Fortschritte bei der Umstrukturierung ausgewählter chinesischer Immobilienunternehmen sowie die politischen Unterstützungsmassnahmen stützen die Performance.

### Positive Performancebeiträge

Der grösste Performancebeitrag kam von der Titelauswahl bei Staatsanleihen und der Übergewichteten Position in Finanztiteln.

### Negative Performancebeiträge

Die grössten Verlustbringer waren die Titelauswahl im Immobiliensektor sowie die Untergewichtung im Transportsektor und in diversifizierten Emittenten.

### Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds)

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Portfolio Management:

Raymond Gui

Smit Rastogi

Lewis Teo

# UBS Asian High Yield Bond Fund USD P-acc

## Gewichtung nach Märkten (%)

| Fonds           |      |
|-----------------|------|
| China           | 20.3 |
| Indien          | 18.6 |
| Hong Kong       | 15.6 |
| Macao           | 7.9  |
| Pakistan        | 4.7  |
| Sri Lanka       | 4.6  |
| Philippinen     | 4.2  |
| Singapur        | 4.2  |
| Thailand        | 4.1  |
| Grossbritannien | 4.0  |
| Übrige          | 11.9 |

## Sektorengagement (%)

| Fonds               |      |
|---------------------|------|
| Financial           | 28.0 |
| Immobilien          | 14.7 |
| Verbraucherdienste  | 13.0 |
| Sovereigns          | 11.9 |
| Versorgungsbetriebe | 9.8  |
| Tmt                 | 5.3  |
| Quasi-Sovereign     | 4.1  |
| Bergbau u. Metall   | 4.1  |
| Diversified         | 3.2  |
| Übrige              | 6.0  |

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

| Fonds                                     |     |
|---|-----|
| Sri Lanka Government International Bond   | 4.6 |
| Pakistan Government International Bond    | 4.6 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 4.2 |
| Standard Chartered PLC                    | 4.0 |
| Melco Resorts Finance Ltd                 | 3.8 |
| NWD Finance BVI Ltd                       | 3.4 |
| Wynn Macau Ltd                            | 3.1 |
| Greenko Dutch BV                          | 2.6 |
| Mongolia Government International Bond    | 1.8 |
| MGM China Holdings Ltd                    | 1.8 |

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

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Mittelfristig könnten asiatische Unternehmensanleihen unseres Erachtens weiterhin positive Gesamtergebnisse erbringen, unterstützt durch den attraktiven Carry und Alpha-Chancen. 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 Portfolios. 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.

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 erfolgen. 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 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.