

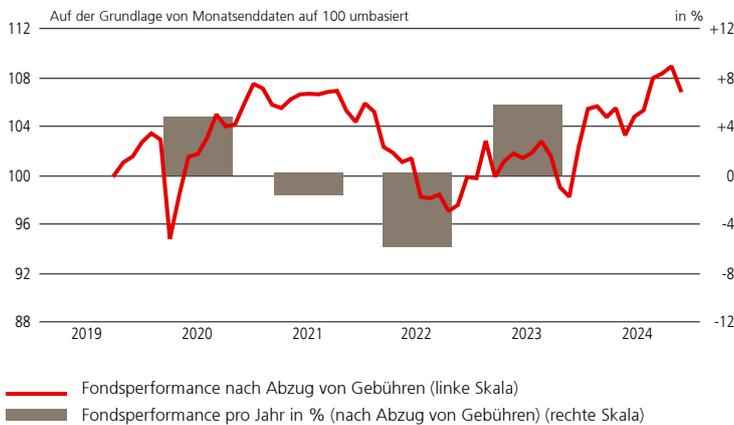
UBS Global Dynamic Bond Fund USD

Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - Global Dynamic (USD) P-4%-mdist



Performance (Basis USD, 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	Okt. 5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	4.65	-1.49	-5.79	5.70	1.44	-1.80
					YTD ²	2024
						5.83
						1.14

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)

Die Erträge von Global Dynamic wurden vor allem durch steigende Renditen beeinflusst, denn die Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen wurden zurückgeschraubt.

Monatsperformance

Im Oktober verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.8%. Die Anleihenmärkte verzeichneten angesichts der neubewerteten Erwartungen bezüglich der Lockerung der Geldpolitik seitens der US-Notenbank Fed negative Renditen. Die Renditen von US-Treasuries stiegen um 60 bzw. 50 Basispunkte. US-Papiere mit Investment-Grade-Rating blieben hinter ihren europäischen Pendanten zurück.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Oktober weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.4% für das laufende Jahr aus. Anfang 2024 begannen die Märkte, Zinssenkungen in geringerem Masse einzupreisen, während die Kreditmärkte nach wie vor Unterstützung bekamen. Im August erfolgte aufgrund schwächerer Daten eine deutliche Neubewertung der Zinssenkungen, auf die eine erste Zinssenkung durch die US-Notenbank Fed folgte.

Positive Performancebeiträge

Die negative Duration in Kanada kam den Erträgen angesichts steigender Renditen zugute. Das Engagement in Investment-Grade- sowie hochverzinslichen Unternehmensanleihen leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da sich die Spreads leicht verengten.

Negative Performancebeiträge

Die positiven Durationspositionen der Strategie, darunter diejenigen in den USA, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Mexiko und Neuseeland, schmälerten die Performance, da die Renditen stiegen.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Kevin Ziyi Zhao

Jerry Jones

Alexander Wise

UBS Global Dynamic Bond Fund USD

Kreditqualität (%)

	Fonds
AAA	14.3
AA	45.9
A	9.3
BBB	16.1
BB	6.4
B	1.2
CCC & lower	0.4
Not rated	6.6

Engagement in Anlageinstrumente (%)

	Fonds
Treasury	55.6
CMBS / MBS	12.1
Corporates	11.8
Anleihen Schwellenländer	7.9
Cash & Equivalents	6.0
High Yield Anleihen	4.7
Staatsanleihen	2.0
Wandelanleihen	0.0
Interest Rate Derivatives	0.0

Währungsüber- und -untergewichtungen

	Fonds
NOK	6.0
TWD	3.1
INR	3.0
AUD	2.8
BRL	2.5
DIV	-0.1
NZD	-1.9
SEK	-2.0
CNH	-3.0
THB	-4.2
EUR	-6.2

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir versuchen, angesichts der neuen Renditespanne bei Staatsanleihen taktisch zu agieren, und bleiben strategisch darauf ausgerichtet, eine allgemein lange Duration zu bewahren, da die Zentralbanken entweder am Anfang des Zinssenkungszyklus stehen oder bereits mit Zinssenkungen begonnen haben. Wir halten ein diversifiziertes Engagement in Unternehmens- und ausgewählten Schwellenländerstaatsanleihen, werden aber versuchen, unsere Positionen im Falle einer Spread-Ausweitung zu erhöhen.

Risiken

Der Fonds kann risikoreichere Anleihen- und Währungsstrategien eingehen, wobei er mithilfe von Derivaten Long- und Short-Positionen eingehen darf. Dadurch können zusätzliche Risiken (v.a. Gegenparteiisiko) entstehen. Je nach Bonität können Unternehmensanleihen ein höheres Ausfallrisiko als Staatspapiere aufweisen. Das Ausfallrisiko ist bei Hochzins- und Schwellenmarktanleihen höher als bei Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment Grade. Änderungen der Zinsniveaus, Credit Spreads und Währungen können den Fondswert beeinflussen. Schwellenländer befinden sich in einem frühen Entwicklungsstadium. Dieses kann mit starken Kursschwankungen, anderen spezifischen Risiken (geringere Transparenz, aufsichtsrechtliche Hürden, Corporate Governance, politische und soziale Herausforderungen) und begrenzter Liquidität einhergehen. Eine grössere Portfolioflexibilität kann das Risiko erhöhen, dass PM-Entscheidungen die Performance negativ beeinflussen. Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Die spezifischen Risiken eines Fonds können unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen. Aus all diesen Gründen müssen Anleger über die entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit verfügen. 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.

UBS Global Dynamic Bond Fund USD

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. 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. 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.