

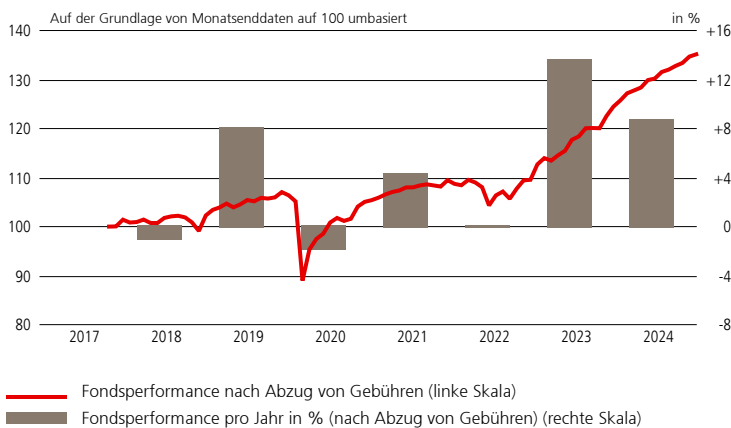
# UBS Floating Rate Income Bond Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist



### Performance (Basis HKD, 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	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (HKD)	-1.86	4.21	0.07	13.62	8.59	0.35	26.27

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)

Im ersten Halbjahr 2024 verhielt sich die Inflation auf breiter Front ruhig, und die Zentralbanken waren zuversichtlich, mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik beginnen zu können. Die zweite Jahreshälfte erwies sich aber als schwieriger, als die Märkte erwartet hatten, und ausserhalb Europas schraubten die Anlegerinnen und Anleger ihre Erwartungen an Zinssenkungen zurück. Die Staatsanleihenrenditen stiegen im Jahr 2024 im Allgemeinen.

### Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.3%. Aufgrund der Ausrichtung der Strategie auf variabel verzinsliche Titel beflügelte der Zinsanstieg in wichtigen Märkten die Gesamtrendite, und der hohe Carry war ebenfalls von Vorteil.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 8.6% für das laufende Jahr aus. Hohe Ertragsniveaus und die Verengung der Spreads von globalen Hochzinsanleihen der Industrieländer waren 2024 die grössten Renditetreiber. Die in einigen Märkten höheren Zinsen trugen angesichts der Ausrichtung der Strategie auf variabel verzinsliche Titel ebenfalls zur Wertentwicklung bei.

### Positive Performancebeiträge

2024 schnitten Unternehmensanleihen mit einem Rating von CCC besser ab als Papiere anderer Ratingsegmente. EUR-Hochzinsanleihen entwickelten sich im vergangenen Jahr besser als ihre US-Pendants. Auf Branchenebene waren zyklische Konsumgüter, nicht-zyklische Konsumgüter und Technologie die Spitzenreiter.

### Negative Performancebeiträge

Unternehmensanleihen mit einem Rating von BB entwickelten sich 2024 unterdurchschnittlich. Auf Branchenebene waren Titel aus den Bereichen REITs, Stromversorger und sonstige Industrie auf relativer Basis Nachzügler.

### 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

Matthew Iannucci

Branimir Petranovic

Robert Martin

# UBS Floating Rate Income Bond Fund USD

## Kreditqualität (%)

Fonds	
BBB	3.2
BB	25.6
B	61.5
CCC	3.0
Cash & Equivalents	6.7
Not rated	0.0

## 5 grösste Positionen (%)

Fonds	
Cirsa Finance International	2.7
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	2.6
Nidda Healthcare Holding	2.2
Xerox Holdings Corp	1.6
Virgin Media	1.6

## Engagement in Anlageinstrumente (%)

Fonds	
Floating Rate Note	64.7
Physische Floating Rate Notes	27.8
Barmittel und Barmitteläquivalente	6.7
Kreditderivate	0.8

## Sektorengagement (%)

Fonds	
Industrie	71.9
Finanzwesen	15.0
Cash & Equivalents	6.7
Versorgung	1.8
Interest Rate Derivatives Related	0.8
Securitized	0.4
Quasi Government	0.4
Übrige	3.1

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir stockten unser Engagement in Unternehmensanleihen mit einem Rating von BB auf, und das durchschnittliche Rating des Portfolios lautet nun BB-. Wir bauten unser Engagement in Credit Default Swap-Indizes (CDX) aus, um unsere Durationspositionierung anzupassen.

## Risiken

Der Nettovermögenswert des Fonds richtet sich nach der Zins- und Risikoprämienentwicklung und würde durch den Zahlungsausfall eines Emittenten im Portfolio beeinträchtigt. Das Ausfallrisiko ist je nach Kreditqualität bei Hochzinsanleihen grösser als bei Unternehmens- und Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating. Der Fonds kann Derivate einsetzen, die ein Gegenparteiisiko und ein höheres Verlustrisiko gegenüber Wertpapieranlagen bergen, weil die Options-, Future- und Swap-Märkte volatil sind. Der Fonds kann in Schwellenländer investieren, die sich in einem frühen Entwicklungsstadium befinden. Charakteristisch hierfür sind beispielsweise ausgeprägte Kursschwankungen, eine geringere Markttransparenz, aufsichtsrechtliche Hürden, eine schwächere Corporate Governance sowie politische und soziale Herausforderungen. 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](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 6 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). 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 abweichend, 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 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.