

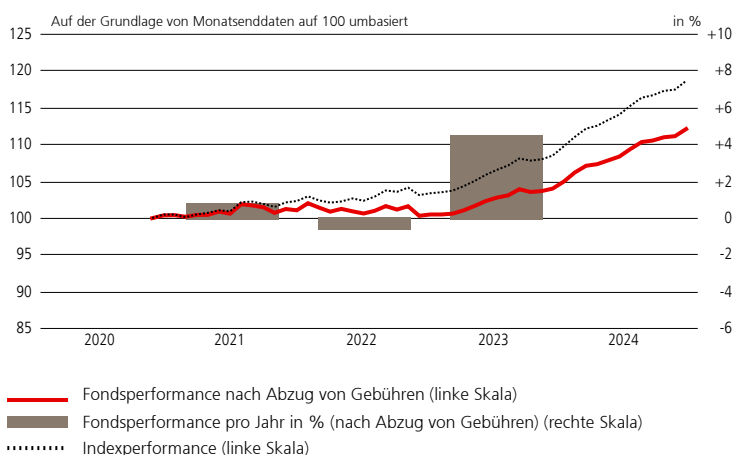
# UBS China Fixed Income RMB

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc



### 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 | LTD <sup>3</sup> | 4 Jahre Ø | p.a. 4 Jahre |
|------------------------|------|------|-------|------|------|------------------|-----------|--------------|
| Fonds (EUR)            | k.A. | 0.70 | -0.56 | 4.45 | 6.81 | 12.27            | 12.12     | 2.90         |
| Benchmark <sup>4</sup> | k.A. | 1.82 | 1.04  | 6.17 | 8.11 | 18.85            | 18.67     | 4.37         |

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> LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

<sup>4</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

**In China kündigte der Nationale Volkskongress, der nach den US-Wahlen endete, ein Konjunkturprogramm im Umfang von USD 1,4 Bio. an, das helfen soll, die Schuldenkrise der chinesischen Lokalregierungen zu lösen. Die im Rahmen des angekündigten Programms bereitgestellte Summe liegt am oberen Ende der Erwartungen, doch da keine konkreteren fiskalpolitischen Massnahmen präsentiert wurden, enttäuschte das Paket die Hoffnungen der Anleger.**

#### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.9%. Vor dem Hintergrund des Abwärtstrends der chinesischen Zinsen war die Fondsperformance in CNY positiv.

#### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.8% für das laufende Jahr aus. Wichtigster Performancetreiber war wahrscheinlich die Erholung des makroökonomischen Umfelds in China. Die Zinsen werden die positive Rendite der Anlageklasse voraussichtlich weiterhin unterstützen.

#### Positive Performancebeiträge

Die grössten Beiträge kamen von der Übergewichtung in chinesischen Staatsanleihen und der Übergewichtung in Agency-Papieren.

#### Negative Performancebeiträge

Am stärksten geschmälert wurde die Performance durch das Durationsmanagement, die Untergewichtung in Anleihen der chinesischen Policy Banks (Policy Bank Bonds, PBBs) und die Untergewichtung in Anleihen chinesischer Lokalregierungen (Local Government Bonds, LGBs).

### 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

Raymond Gui

Yunxi Liu

Lewis Teo

# UBS China Fixed Income RMB

## Kreditqualität (%)

|                    | Fonds |
|--------------------|-------|
| A                  | 93.17 |
| BBB                | 1.66  |
| Cash & Equivalents | 1.05  |
| Not rated          | 4.12  |

## Fälligkeitsstruktur (%)

|               | Fonds |
|---------------|-------|
| Bis 3 Jahre   | 29.13 |
| 3–5 Jahre     | 22.32 |
| 5–7 Jahre     | 20.91 |
| 7–10 Jahre    | 10.52 |
| 10–20 years   | 9.42  |
| über 20 Jahre | 7.70  |

## Sektorengagement (%)

|   | Fonds |
|---|-------|
| Government National                       | 33.08 |
| Government Policy Banks                   | 25.63 |
| Central SOEs                              | 20.82 |
| LBGs                                      | 10.88 |
| Agencies (China Railway & Central Huijin) | 6.14  |
| Unternehmen                               | 2.40  |
| Barmittel                                 | 1.05  |
| Local SOEs                                | 0.00  |

## Gegenwärtige Anlagestrategie

In Bezug auf chinesische Onshore-Anleihen sind wir nach wie vor der Ansicht, dass die Koordinierung durch die Politik viel besser sein dürfte als in der letzten Zeit, und erwarten keinen starken Rückgang der CNY-Zinsen. Dieses Szenario wäre für die Anlageklasse vorteilhaft. Die Anlageklasse bietet eine attraktive Rendite sowie Diversifikationsvorteile und eine geringe Korrelation mit dem Rest der Welt.

## Risiken

Da der Fonds ein höheres Renditepotenzial als ein Portefeuille von Industrieländeranleihen bietet, weist er auch ein grösseres Risiko auf. Zudem befinden sich Schwellenländer in einem frühen Entwicklungsstadium. Charakteristisch hierfür sind beispielsweise ausgeprägte Kursschwankungen und andere spezifische Risiken wie eine geringere Markttransparenz, aufsichtsrechtliche Hürden, Corporate-Governance-Bestimmungen sowie politische und soziale Herausforderungen. Dies bedingt eine entsprechende Risikotoleranz und -fähigkeit. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Der Fonds kann in Vermögenswerte von geringerer Liquidität investieren, die sich in einem schwierigen Marktumfeld möglicherweise nur schwer veräussern lassen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können. Der Fonds kann in Derivate investieren, was mit zusätzlichen Risiken (insbesondere Gegenparteirisiken) verbunden sein kann. 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 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). 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 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.