

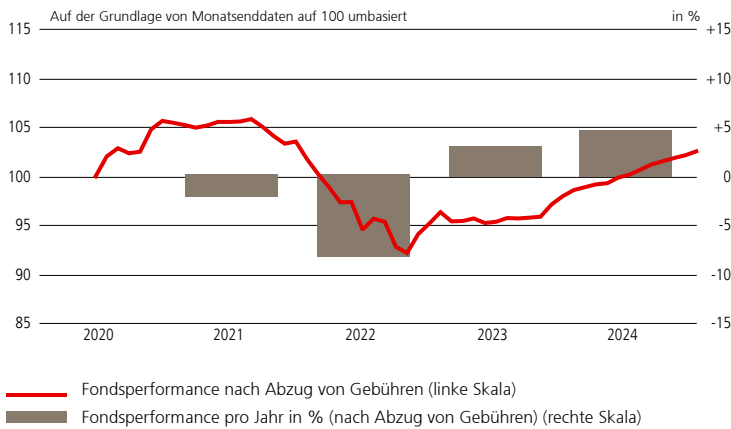
# UBS FMF 2025 I EUR

## Performance **Review**

UBS (Lux) Bond SICAV - 2025 I (EUR) Q-dist



### 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 YTD <sup>2</sup>	LTD <sup>3</sup>	4 Jahre Ø p.a.	4 Jahre
Fonds (EUR)	k.A.	-1.99	-8.07	2.92	4.66	2.06	-2.94	-0.74

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)

Im 1. Halbjahr 2024 verhielt sich die Inflation auf breiter Front ruhig und die Zentralbanken waren zuversichtlich, dass sie beginnen könnten, ihre Geldpolitik zu normalisieren. 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 0.4%. Die enger werdenden Spreads und die hohen Erträge trieben die Gesamtrenditen in den positiven Bereich – trotz der höheren Renditen von Staatsanleihen.

#### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4.7% für das laufende Jahr aus. Die Verengung der globalen Creditspreads im Jahresverlauf sowie der attraktive Carry waren die bedeutendsten Treiber. Die in einigen Märkten im Laufe des Jahres gestiegenen Renditen von Staatsanleihen neutralisierten das Ergebnis nur teilweise.

#### Positive Performancebeiträge

Im Jahr 2024 übertrafen die Allokationen in Investment-Grade-Anleihen und Schwellenländeranleihen die anderen Märkte. Auf Marktebene erwiesen sich die Allokationen in Emittenten aus den USA, Grossbritannien und Singapur als grösste Gewinnbringer.

#### Negative Performancebeiträge

Fast alle Sektoren erbrachten 2024 positive Erträge. Auf GBP lautende Investment-Grade-Anleihen entwickelten sich auf relativer Basis dagegen unterdurchschnittlich. Auf Marktebene schnitten die Allokationen in Emittenten aus Schweden, Kolumbien und Brasilien unterdurchschnittlich ab.

#### 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

Branimir Petranovic

Matthew Iannucci

Robert Martin

# UBS FMF 2025 I EUR

## Kreditqualität (%)

	Fonds
AA	4.5
A	15.3
BBB	65.0
BB	10.9
B	4.0
D	0.2
NR	1.1
Übrige	-0.9

## Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten	47.2
Grossbritannien	9.2
Japan	4.4
Irland	4.1
Australien	3.2
Mexiko	3.1
Italien	2.3
Südafrika	2.0
Nigeria	2.0
Übrige	22.5

## 10 grösste Positionen (%)

	Fonds
Edison International	2.4
Lloyds Banking Group PLC	2.4
Air Lease Corp	2.4
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	2.3
Morgan Stanley	2.3
General Motors Co	2.3
Delta Air Lines Inc	2.3
Pacific Gas and Electric Co	2.3
Transport for London	2.2
Harley-Davidson Financial Services Inc	2.1

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Da die Strategie eine feste Laufzeit hat, halten wir die erworbenen Papiere in der Regel bis zu ihrer Fälligkeit. Im Berichtsmonat gab es keine wesentlichen Änderungen an der Positionierung.

## Risiken

Der Fonds investiert in Anleihen und kann daher Wertschwankungen unterliegen. Dies setzt eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit voraus. Der Wert eines Anteils kann unter den Einstandspreis fallen. Änderungen des Zinsniveaus beeinflussen den Wert des Portfolios. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch Anlagerisiken reduziert werden oder zusätzlich entstehen können (einschliesslich dem Verlustrisiko durch Konkurs der Gegenpartei). Der Fonds kann in Anlagen mit geringer Liquidität investieren, deren Veräusserbarkeit unter erschwerten Marktbedingungen eingeschränkt sein könnte. Anleihen von Schwellenländern bergen nach allgemeiner Auffassung ein erhebliches Kreditrisiko (d.h. potentieller Verlust bei Konkurs von Emittenten). Anleihen bergen nach allgemeiner Auffassung ein Kreditrisiko (d.h. potentieller Verlust bei Konkurs von Emittenten). Der Wert eines Anteils bei Fälligkeit hängt von der Rückzahlung der getätigten Anlagen sowie deren Reinvestitionen ab. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, eine umfassende und detaillierte Beschreibung von spezifischen Risiken finden Sie im Prospekt. 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). 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 und 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 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.