

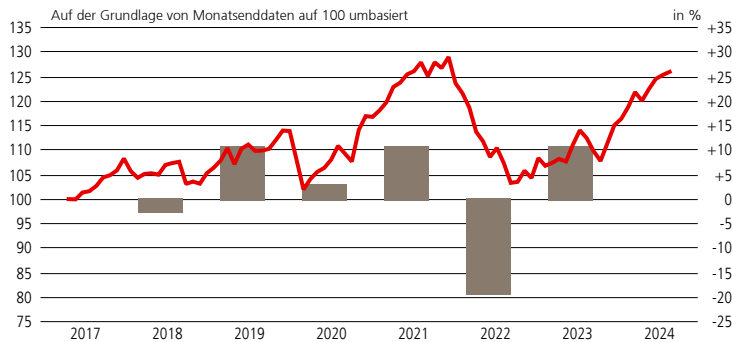
# UBS Systematic Allocation Portfolio Medium Fund (USD)

## Performance **Review**

UBS (Lux) Strategy SICAV - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist



### Performance (Basis USD, nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>



— Fondsperformance nach Abzug von Gebühren (linke Skala)  
■ Fondsperformance pro Jahr in % (nach Abzug von Gebühren) (rechte Skala)

**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> | Aug. 2024 | 5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre |
|-------------|------|-------|--------|-------|-----------------------|-----------|------------------------|
| Fonds (USD) | 2.57 | 10.32 | -19.13 | 10.33 | 9.45                  | 0.52      | 14.69                  |

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)

Nachdem globale Aktien Anfang August unter massiven Verkaufsdruck geraten waren, konnten sie sich im Monatsverlauf erholen und beendeten den Monat auf einem Rekordhoch. Festverzinsliche Papiere profitierten derweil von der allgemeinen Erwartung unmittelbar bevorstehender Zinssenkungen. Allerdings sind Anleger nach wie vor mit zahlreichen Unwägbarkeiten konfrontiert, darunter beispielsweise die US-Präsidentenwahlen sowie die unvorhersehbare Entwicklung der Ereignisse im Nahen Osten.

#### Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.5%. Globale Aktien erlebten Anfang August einen starken Rücksetzer, konnten sich dann aber erholen und näherten sich sogar ihren Allzeithochs. Anleihen gewannen ebenfalls an Boden, insbesondere US-Papiere.

#### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 9.5% für das laufende Jahr aus. Aktien haben sich im bisherigen Jahresverlauf als wichtigster Performancetreiber erwiesen. Dabei sind US-Aktien der grösste Gewinnbringer, gefolgt von Aktien aus der EWU und aus Japan. Festverzinsliche Papiere leisteten insgesamt ebenfalls einen positiven Beitrag, allen voran erstklassige Anleihen und Unternehmensanleihen.

#### Positive Performancebeiträge

Sowohl globale Aktien als auch Anleihen entwickelten sich im Berichtsmonat insgesamt positiv. Bei den Aktien waren US-Papiere die Spitzenreiter, gefolgt von Aktien aus der EWU. Im festverzinslichen Bereich leisteten Anleihen und USD-Unternehmensanleihen die grössten Beiträge. Die meisten anderen Bausteine wirkten derweil weitgehend neutral.

#### Negative Performancebeiträge

Im August gab es keine bedeutenden Verlustbringer.

#### Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

#### Portfolio Management:

Sebastian Richner

Roland Kramer

Daniel Hammar

# UBS Systematic Allocation Portfolio Medium Fund (USD)

## Vermögensallokation (in %)<sup>1</sup>

|  | Fonds         |
|--|---------------|
| <b>Liquidität</b>                        | <b>2.00</b>   |
| Cash USD                                 | 2.00          |
| <b>ANLEIHEN</b>                          | <b>40.00</b>  |
| Erstklassige Anleihen                    | 19.00         |
| Unternehmensanleihen                     | 7.00          |
| Hochzins Anleihen                        | 6.00          |
| Schwellenländer Anleihen                 | 8.00          |
| <b>AKTIEN</b>                            | <b>40.00</b>  |
| Global equities (incl. emerging markets) | 40.00         |
| <b>Alternative Anlagen</b>               | <b>18.00</b>  |
| Hedge Funds                              | 10.00         |
| RISIKOPARITÄT                            | 4.00          |
| Commodity                                | 4.00          |
| <b>Total</b>                             | <b>100.00</b> |

<sup>1</sup> Alle Zahlen in der oben stehenden Tabelle sind Zielgewichtungen. Der Portfoliomanager passt das Portfolio an jedem Monatsende wieder an die Zielgewichtungen an. Die effektiven Gewichtungen stimmen somit nahezu mit den Zielgewichtungen überein.

## Aktienallokationssignal

|                           | Fonds |
|---------------------------|-------|
| Hohe Aktienallokation     | -     |
| Mittlere Aktienallokation | Y     |
| Niedrige Aktienallokation | -     |

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Angesichts des ausgewogenen Risiko-Rendite-Profiles von Aktien reduzierte der Fonds die Aktienallokation im August von «hoch» auf «mittel». Die Strategie verfolgt zudem weiterhin eine neutrale aktive Duration mit einem Durationsziel von vier Jahren bei erstklassigen Papieren.

## Risiken

Der Fonds investiert weltweit in Anleihen- und Aktieninstrumente sowie in alternative Anlagen wie Hedge Funds. Der Fonds verfolgt einen sehr aktiven Managementstil und könnte bedeutenden Wertschwankungen ausgesetzt sein. Das quantitative Modell ist in Phasen mit markanten Auf- und Abschwüngen erwartungsgemäss weniger effizient. Der Fonds kann Derivate einsetzen, die das Anlagerisiko reduzieren oder mit zusätzlichen Risiken (unter anderem Gegenparteirisiken) verbunden sein können. Der Fonds kann in Vermögenswerte von geringerer Liquidität investieren, die sich in einem schwierigen Marktumfeld möglicherweise nur schwer veräussern lassen. Der Wert eines Anteils kann unter den Kaufpreis fallen. Daher sollten Anleger über eine angemessene Risikotoleranz und -tragfähigkeit verfügen. Jeder Fonds ist mit besonderen Risiken verbunden, die im Prospekt beschrieben sind. 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. Die monatlich 4%-mdist ausschüttenden Anteilsklassen können sowohl Kapital als auch Erträge ausschütten. Es ist möglich, dass durch die Ausschüttungen Vermögen aufgezehrt und das investierte Kapital vermindert wird. Dies kann negative Steuerauswirkungen für Investoren in gewissen Ländern haben. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze anfallen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren mögen deshalb eine Anlage in die reinvestierenden (-acc) statt in die ausschüttenden (-dist) Anteilsklassen wählen. Im Vergleich zu ausschüttenden (-dist) Anteilsklassen können Investoren auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden. Anleger sollten diesbezüglich ihre eigene 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 erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds 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 Fondsebene (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.