

UBS Dynamic Income Fund USD

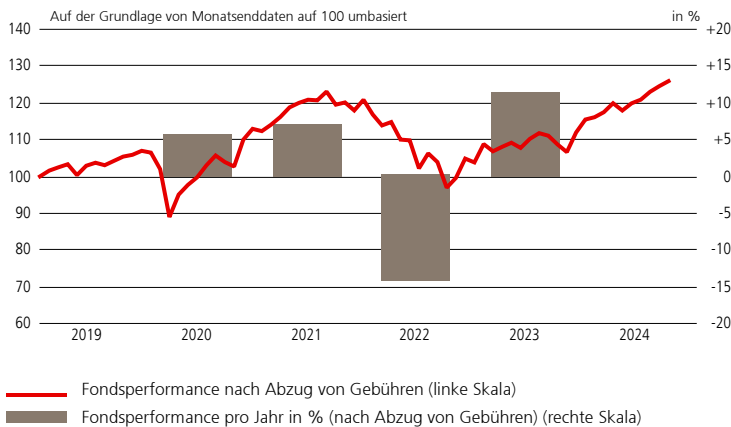
Performance **Review**

UBS (Lux) Strategy SICAV - Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist



Die im September veröffentlichten makroökonomischen Daten stützten an den Märkten das Narrativ einer sanften Landung und die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen um 50 Basispunkte. Aktien stiegen auf neue Allzeithochs und auch Anleihen schlossen am Monatsende höher.

Performance (Basis HKD, 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	Sep. 5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre	2024
Fonds (HKD)	5.59	6.99	-14.09	11.23	9.05	1.10	20.81

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)

Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.1%. Globale Aktien kletterten im September auf neue Allzeithochs, Spitzenreiter waren dabei US-Titel aus dem Technologiebereich und aus zyklischen Sektoren. Festverzinsliche Wertpapiere profitierten vom Beginn des weltweiten geldpolitischen Lockerungszyklus. Die Kreditmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum gut.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 9.0% für das laufende Jahr aus. Die Dynamik rund um das Thema künstliche Intelligenz (KI) schwächt sich weiter ab und auf Sektorebene kam es zu einem Führungswechsel weg von teuren Technologiewerten. Aufgrund unerwartet guter Daten zur Wirtschaftstätigkeit in den USA preisen die Anleihenmärkte keine Rezessionsrisiken mehr ein.

Positive Performancebeiträge

Aktien, festverzinsliche Papiere und Real Estate Investment Trusts (REITs) trugen zur positiven Wertentwicklung bei. Aktien aus den USA und den Schwellenländern trieben die Aktienkursentwicklung an. Australische, europäische und globale dividendenstarke Aktien schlugen ebenfalls positiv zu Buche. Im Anleihenbereich leisteten US-Investment-Grade- sowie US-Hochzinsunternehmensanleihen die grössten positiven Beiträge.

Negative Performancebeiträge

Die Covered-Call-Strategie des Fonds hatte im Berichtsmonat einen neutralen Einfluss.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Roland Kramer

Sebastian Richner

Stephen Friel

UBS Dynamic Income Fund USD

5 grösste Aktienpositionen (%)

	Fonds
Apple Inc	1.09
Microsoft Corp	0.97
NVIDIA Corp	0.96
Amazon.com Inc	0.56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0.54

5 grösste Anleihen-Emittenten (%)

	Fonds
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 08/21/2026	0.28
XEROX HOLDINGS CORP 5% 08/15/2025	0.27
NAVIENT CORP 6.75% 06/25/2025	0.24
ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.25% 05/15/2026	0.21
DEUTSCHE BANK AG 4.5% 04/01/2025	0.20

Asset allocation (%)¹

Liquidität	3.00
Barmittel	3.00

ANLEIHEN	42.00
Erstklassige Anleihen ²	0.30
Unternehmensanleihen ²	0.30
Hochzins Anleihen ²	15.05
Emerging markets and Asian (ex-Japan) bonds ²	16.35
Third party flexible multi-sector bond funds	10.00

AKTIEN	55.00
US Equities	20.93
EM	6.50
Eurozone	6.98
Kanada	0.00
UK	1.94
Japan	2.71
Schweiz	0.00
Pacific (ex-Japan)	1.94
Global High Divident Equities	10.00
REITs	4.00
Total	100.00

¹ All the figures in above table are target weights. The Portfolio Manager rebalances the portfolio back to the target weights each month end (leaving a flexibility of up to +/-1% deviation from target). The effective weights therefore are very close to the target weights.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Aufgrund von Anzeichen, dass der Inflationsdruck abnimmt und das Wachstum nachlässt, haben grosse Zentralbanken einen Lockerungszyklus eingeleitet und scheinen bereit zu sein, die Gesamteffekte der geldpolitischen Straffung zu beurteilen. Vor diesem Hintergrund betrachten wir die Renditen von erstklassigen Anleihen als attraktive Ertragsquelle.

Risiken

Der Fonds investiert in Aktien sowie in Anleihen mit niedrigeren Kreditratings oder längerer Duration und kann erheblichen Wertschwankungen unterliegen. Der Fonds darf in erheblichem Umfang Anleihen halten, deren Emittenten ein höheres Ausfall- oder Liquiditätsrisiko aufweisen. Sein Wert wird auch durch Zinsänderungen und die Entwicklung der Kreditspreads beeinflusst. Durch den Verkauf von Call-Optionen kann sich der Fonds während Haussephasen unterdurchschnittlich entwickeln. Trotz seiner dynamischen Vermögensallokation, die an die verschiedenen Phasen des Marktzyklus angepasst wird, kann der Fonds seine angestrebte Ertragsbandbreite verfehlen. Die Kombination aus mittlerem bis hohem Risiko und regelmässigen Ertragsauszahlungen des Fonds (ausschüttende Anteilsklassen) erhöht das Risiko, im Zeitverlauf einen Wertverlust zu erleiden. Der Fonds kann Derivate einsetzen, die das Anlagerisiko reduzieren oder mit zusätzlichen Risiken (unter anderem dem Risiko, dass die Gegenpartei in Konkurs geht) verbunden sind. Diese Faktoren setzen eine hohe Risikotoleranz und -fähigkeit voraus. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können. Die fondsspezifischen Risiken sind im Prospekt beschrieben. 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.

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. 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. 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.