

UBS Global Alpha Strategies Fund USD

Performance **Review**

UBS (CH) Global Alpha Strategies (EUR hedged) P-PF



Performance (Basis EUR, 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. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (EUR)	10.53	2.32	-3.91	1.48	4.52	0.52	18.39	3.43

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)

Die Ergebnisse von Risikoanlagen im September waren durchgezogen und wurden von regionenspezifischen Faktoren bestimmt. Die US-Märkte profitierten von der Zinssenkung der US-Notenbank Fed um 50 Basispunkte, während die Märkte in China von den fiskalpolitischen Massnahmen der chinesischen Regierung Auftrieb erhielten. Diese Massnahmen dämpften die Sorge über harte Landungen und liessen die Risikobereitschaft in den USA steigen. An den Märkten in China und Hongkong kam es wiederum zu Deckungskäufen für Leerpositionen.

Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.5%. Die positive Performance im September wurde in erster Linie vom Credit/Income- und vom Relative-Value-Segment bestimmt, jedoch schlugen alle anderen Strategien mit Abstrichen ebenfalls positiv zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4.5% für das laufende Jahr aus. Die positive Performance war vor allem auf die Equity-Hedged-Manager (EH) zurückzuführen. In geringerem Masse leisteten auch Credit/Income-, Relative-Value- und Trading-Strategien positive Beiträge. Auf Managerebene leistete ein fundamentaler EH-Manager den grössten Performancebeitrag, derweil eine marktneutrale Equity-Long/Short-Strategie, die einen «Buy-Side Alpha Capture»-Ansatz verfolgt, das Ergebnis am stärksten schmälerte.

Positive Performancebeiträge

Auf Fondsebene leistete ein Discretionary-Macro-Manager im Trading-Segment den grössten positiven Beitrag zur Performance. Dieser erzielte Gewinne mit Zinsstrategien in den USA und Europa, insbesondere mit Long-Positionen sowie einer Ausrichtung auf einen steileren Kurvenverlauf.

Negative Performancebeiträge

Belastet wurde die Performance im Berichtszeitraum nur durch eine marktneutrale Equity-Long/Short-Strategie, die einen «Buy-Side Alpha Capture»-Ansatz verfolgt. Diese erzielte Verluste mit Engagements in den Sektoren Gesundheitswesen, Energie und zyklische Konsumgüter.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

UBS Hedge Fund Solutions

René Steiner

UBS Global Alpha Strategies Fund USD

10 grösste Positionen (%)

	Fonds
Aleutian Fund Ltd	7.94
A&Q Metric Spc-Fir Tree Opportunity SP	7.22
ANOMALY CAPITAL INTERNATIONAL LTD	7.18
SPF Securitized Products Fund Ltd	6.53
Welwing Fund	6.46
Claren Road Credit Fund Ltd	5.73
Jericho Capital International Ltd	5.47
Cello Amati Metric Fund Ltd	5.43
LMR ALPHA RATES TRADING FUND LTD	5.40
Aventail Energy Offshore Fund Ltd	4.73

Engagement in Anlageinstrumente (%)

	Fonds
Equity Hedged	30.26
Relative Value	26.74
Anleihen	23.39
Trading	11.02
Cash + Sonstige	8.59
Multi Strategy	0.00
Andere alternative Anlagen	0.00

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir werden unsere Engagements im Trading-Bereich beibehalten. Wir geben diskretionären Trading-Ansätzen nach wie vor den Vorzug gegenüber systematischen Ansätzen. Erstere sind unseres Erachtens für dynamische Anpassungen der Engagements bei geldpolitischen Kurswechslern und geopolitischen Krisen besser geeignet. Im Equity-Hedged-Bereich wird vor den US-Wahlen zwar mit Volatilität gerechnet, doch aufgrund der zunehmenden Wahrscheinlichkeit von Zinssenkungen im 2. Halbjahr stufen wir das Umfeld als positiv für eine gezielte Titelauswahl ein. Im Relative-Value-Bereich bleiben Fixed-Income-Relative-Value-Strategien (FIRV) eine Kernallokation. Allerdings reduzieren wir aufgrund unserer moderateren Renditeerwartungen weiterhin unsere Zielgewichtung. Bei den Credit/Income-Strategien planen wir eine Reduzierung unserer derzeitigen Engagements in Corporate-Long/Short-Strategien und bevorzugen stattdessen stärker idiosynkratische, carry-orientierte Anlagemöglichkeiten.

Risiken

Im Gegensatz zu traditionellen Anlagen geht es bei Hedge Funds nicht primär darum, in spezifischen Märkten oder Anlageinstrumenten zu investieren. Hedge Funds heben sich dadurch ab, dass sie öfter Derivate einsetzen und Renditesteigerungen durch Einsatz von Fremdkapital, Derivaten und Short-Positionen anstreben. Deshalb bestehen bei Hedge Funds nebst den für traditionelle Anlagen typischen Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken zusätzliche potenzielle Risiken. Dies erfordert eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit. Die Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass Hedge Funds keine Kapitalgarantie beinhalten. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteienrisiko) entstehen können.

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 schweizerischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos 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 angefordert werden. 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 Wechselkurschwankungen 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 Wechselkurschwankungen 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.