

# UBS Global Alpha Strategies Fund USD

## Performance **Review**

UBS (CH) Global Alpha Strategies (USD) P-PF



### Performance (Basis USD, 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	Jul. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	11.75	3.10	-1.84	3.42	3.58	0.09	24.66

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)

**Risikoanlagen tendierten im Juli überwiegend aufwärts und setzten damit die Rally fort, die im 4. Quartal 2023 begonnen hatte. Aufgrund der Sektorrotation am Aktienmarkt und der Erwartungen zunehmend divergierender geldpolitischer Stossrichtungen der G7-Staaten herrschte innerhalb und zwischen den Anlageklassen eine grössere Streuung. Doch viele Marktteilnehmer konzentrierten sich vor allem auf die nachlassende Inflation und die Abschwächung der Konjunkturdynamik in den USA.**

### Monatsperformance

Im Juli verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.1%. Die Performance wurde in erster Linie von Credit/Income- (C/I) und Trading-Strategien bestimmt, in geringerem Masse schlugen auch Relative-Value-Strategien (RV) positiv zu Buche. Die Equity-Hedged-Strategien (EH) beendeten den Monat insgesamt im Minus.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Juli weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 3.6% für das laufende Jahr aus. Für die Performance waren vor allem EH-Manager verantwortlich, während C/I- und RV-Strategien ebenfalls beitrugen, wenn auch in geringerem Masse. Die Trading-Strategien im Portefeuille entwickelten sich weitgehend seitwärts. 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

Die grössten Performancebeiträge kamen von zwei Co-Investments, eine in den Handelsforderungen eines führenden US-Autoteilezulieferers, die andere in einem opportunistischen Makro-Vehikel für eine potenzielle Versteilerung der US-Zinskurve.

### Negative Performancebeiträge

Der grösste Verlustbringer war ein auf den Sektor Technologie, Medien und Telekommunikation (TMT) fokussierter Manager. Er erlitt sowohl mit den Long- als auch den Short-Positionen Verluste, wobei sich das Short-Engagement besonders stark auswirkte, da verschiedene Short-Positionen in Einzeltiteln im Monatsverlauf erheblich aufwerteten.

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Portfolio Management:

UBS Hedge Fund Solutions

René Steiner

# UBS Global Alpha Strategien Fund USD

## 10 grösste Positionen (%)

	Fonds
Aleutian Fund Ltd	8.89
ANOMALY CAPITAL INTERNATIONAL LTD	8.00
A&Q Metric Spc-Fir Tree Opportunity SP	7.06
Jericho Capital International Ltd	6.51
Cello Amati Metric Fund Ltd	6.49
Welwing Fund	6.33
Claren Road Credit Fund Ltd	5.63
LMR ALPHA RATES TRADING FUND LTD	5.34
Elementum Zephyrus Total Return Cat Bond Fund Ltd	4.89
Aventail Energy Offshore Fund Ltd	4.74

## Engagement in Anlageinstrumente (%)

	Fonds
Equity Hedged	34.96
Relative Value	28.55
Anleihen	19.89
Trading	14.45
Cash + Sonstige	2.14
Multi Strategy	0.00
Andere alternative Anlagen	0.00
Übrige	0.01

## 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 Kurswechseln 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 Einzeltitelauswahl 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](http://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](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.