



# Drescher Webinar

Renditejagd am Sweet Spot

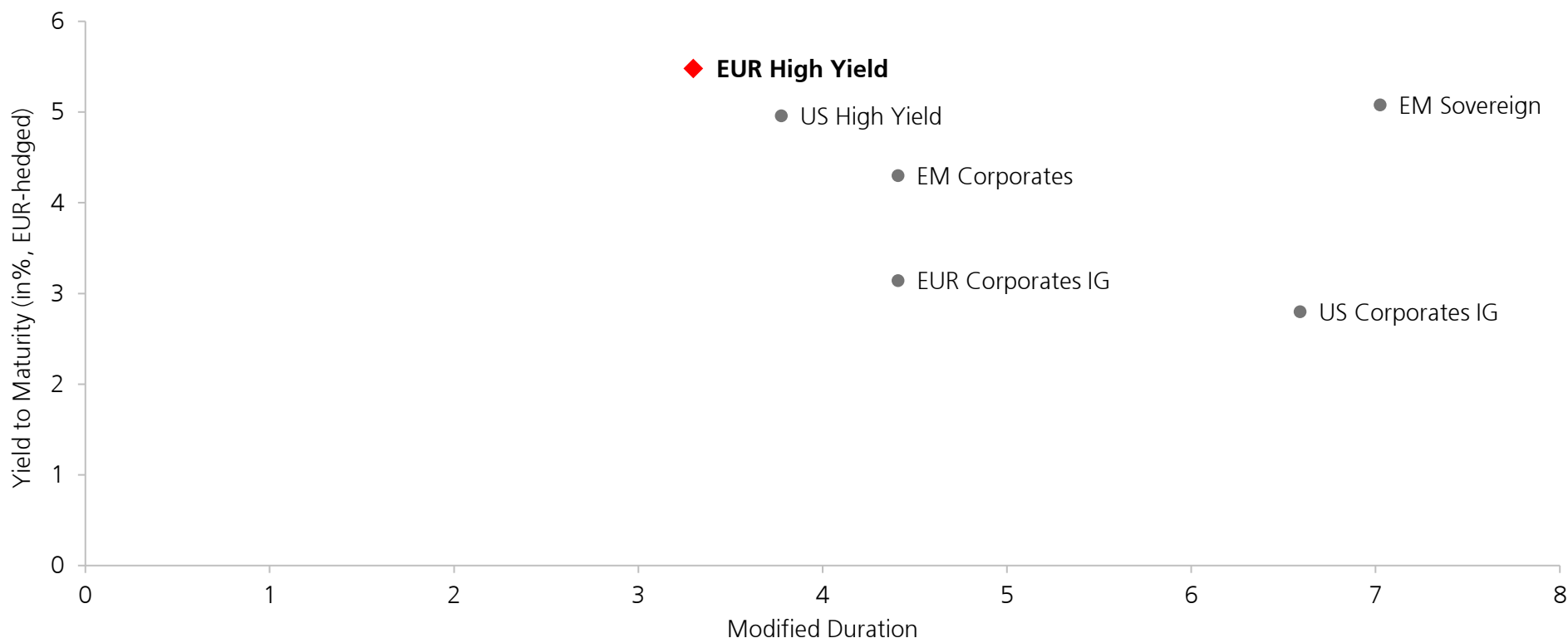
UBS Asset Management  
September 2025



# Globale Kreditmärkte – Übersicht Risiko-/Renditeverhältnis

Gesamtverzinsungen bleiben trotz historisch tiefer Kreditrisikoprämien attraktiv

## Verfallrendite (EUR-hedged) gegenüber Modified Duration für verschiedene Kreditsegmente



Quelle: Bloomberg, BofA JP Morgan. Stand August 2025.

Die Verfallrendite wurde per 29.08.2025 berechnet und berücksichtigt keine Kosten, Änderungen im Portfolio, Marktschwankungen oder mögliche Zahlungsausfälle. Die „Yield to Maturity“-Kennzahl dient lediglich zur Orientierung und kann sich ändern. Nur zu Informationszwecken. Keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzprodukten bzw. Produktklassen. Vergangene Wertentwicklungen und Finanzmärktenszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für die aktuelle oder zukünftige Performance.

Verwendete Indizes: US Corporates IG: ICE BofA US Corporate Index; EUR Corporates IG: ICE BofA US Corporate Index; US High Yield: ICE BofA High Yield Index; EUR High Yield: ICE BofA EUR High Yield Constrained Index, EM Sovereign: JPM EMBI Global Diversified Index; EM Corporates JPM CEMBI Broad Diversified Index.

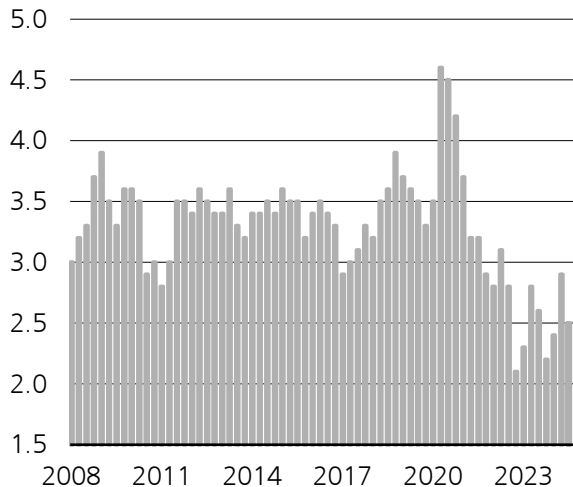
# EUR High Yield Bonds

Solide Fundamentaldaten, vergleichsweise hohe Kreditqualität und tiefere Ausfallraten

## Fundamentaldaten

Solide Fundamentaldaten wie Nettoverschuldungsquoten oder Zinsdeckungsmargen

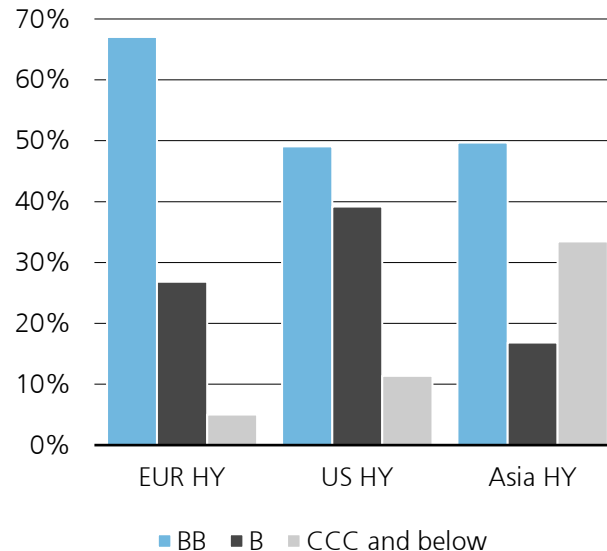
### Nettoverschuldungsquote EUR High Yield (Nettoverschuldung - Cash) / EBITDA



## Kreditqualität

Die Kreditqualität des europäischen Marktes ist im Vergleich zum US-amerikanischen und asiatischen deutlich höher

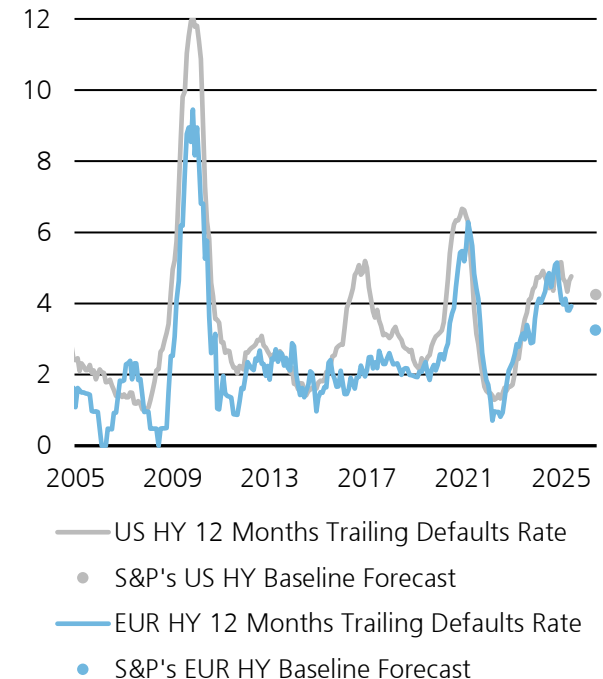
### MV% nach Kreditqualität (EUR HY<sup>1</sup> vs. Asien HY<sup>2</sup> und US HY<sup>3</sup>)



## Ausfallraten

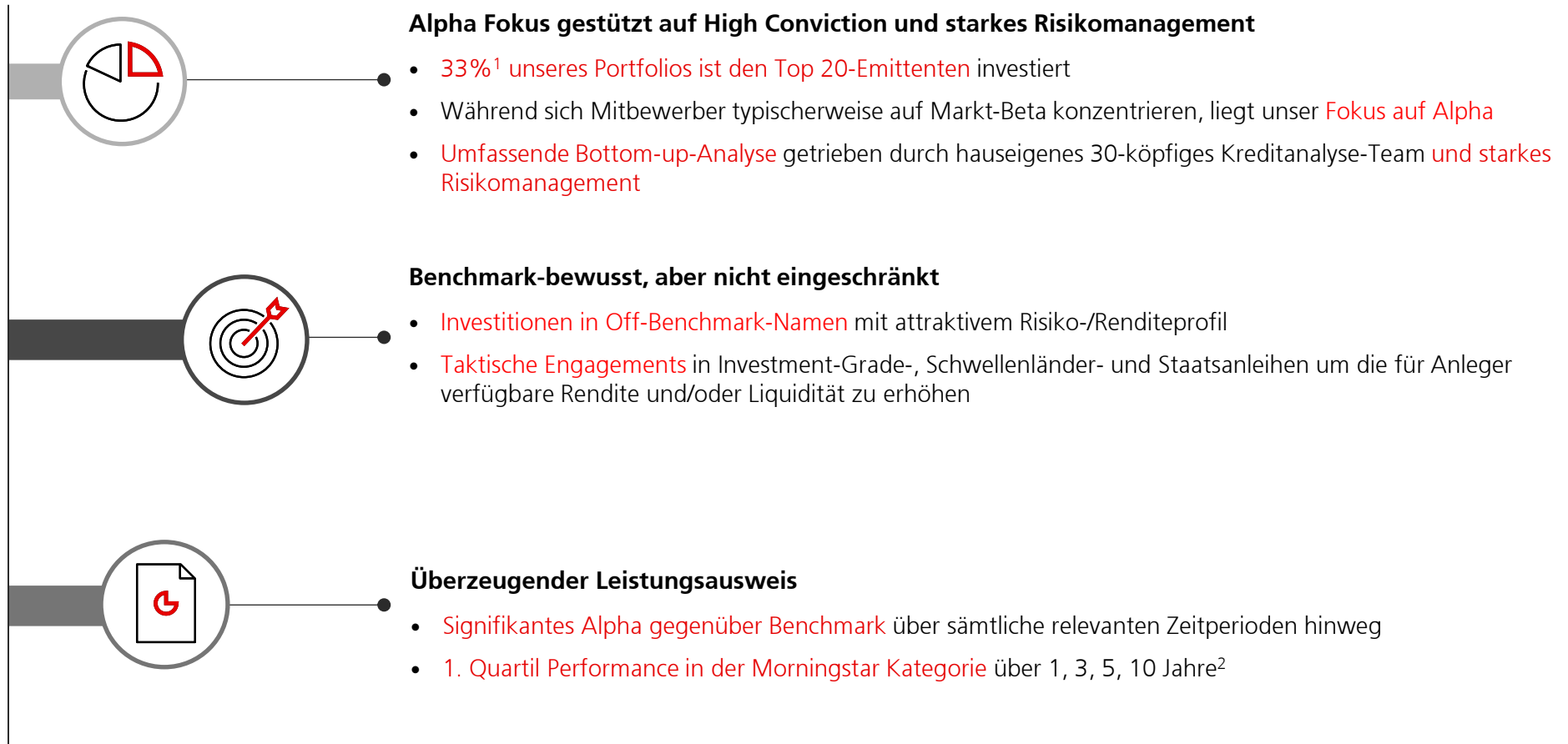
Die defensivere Sektorzusammensetzung und höhere Kreditqualität hat sich historisch in tieferen Ausfallraten widergespiegelt

### Default-Zyklus<sup>4</sup> Ausfallraten (%)



# Der UBS-Ansatz für EUR High Yield Bonds

Unterscheidungsmerkmale gegenüber anderen Anbietern



<sup>1</sup> Quelle: UBS Asset Management per Juli 2025

<sup>2</sup> Quelle: Morningstar per Juli 2025

# Historische Wertentwicklung

Per 31. Juli 2025

	Annualisiert								Seit Lancierung <sup>1</sup>
	1 Month	3 Month	YTD	1J	3J	5J	10J		
EUR High Yield Bond Composite	1.26%	3.44%	4.48%	9.59%	9.70%	5.94%	4.83%	4.68%	
ICE BofA EUR High Yield 3% Constrained	1.18%	3.00%	3.97%	8.14%	7.88%	4.23%	3.80%	N/A	
<b>Alpha</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.52%</b>	<b>145%</b>	<b>1.83%</b>	<b>1.70%</b>	<b>1.03%</b>	<b>N/A</b>	

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
EUR High Yield Bond Composite	10.19%	14.09%	-8.33%	4.25%	2.52%	11.47%	-3.49%	8.01%	8.45%	2.27%
ICE BofA EUR High Yield 3% Constrained	8.61%	12.01%	-11.47%	3.35%	2.73%	11.24%	-3.59%	6.72%	9.10%	0.71%
<b>Alpha</b>	<b>1.58%</b>	<b>2.08%</b>	<b>3.14%</b>	<b>0.90%</b>	<b>-0.20%</b>	<b>0.23%</b>	<b>0.10%</b>	<b>1.29%</b>	<b>-0.65%</b>	<b>1.56%</b>

1. Quartil<sup>2</sup> in der Morningstar Peer-Gruppe über 1, 3, 5 und 10 Jahre

Quelle: UBS Asset Management

Hinweis: Die oben dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können überarbeitet werden. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto, d. h. vor Abzug von Gebühren.

Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen auf Seite 8.

1 Lancierung der Strategie am 31. Mai 1998. Zum Zeitpunkt der Lancierung verfügte das Portfolio über keinen Benchmark.

2 Die Daten basieren auf der UBS Euro High Yield Strategie, Anteilsklasse Q-acc, Stand Juli 2025.

Datenquelle: Morningstar, Stand Juni 2025.

Kosten sind in der Performance nicht enthalten.

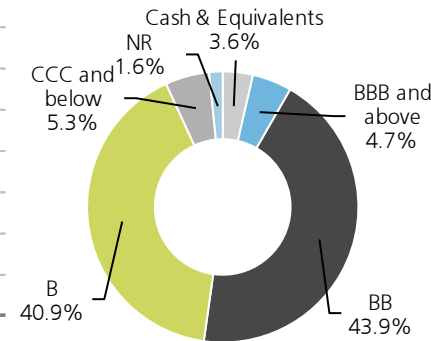
# Representatives Portfolio: EUR High Yield

Per 31. Juli 2025

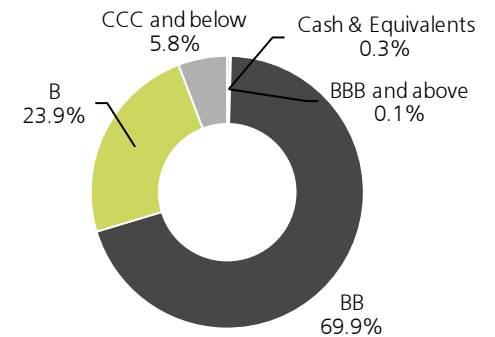
	Euro HY Portfolio	ICE BofA Euro HY Index
Yield To Worst	5.25%	4.68%
Current Yield <sup>1</sup>	6.05%	4.92%
Option Adjusted Spread	299	262
Duration	2.7	2.7
Spread Duration	3.0	2.8
Average Coupon <sup>1</sup>	6.09%	4.89%
Average Price <sup>1</sup>	101	99
Average rating of holdings	BB3	BB3
Number of Issuers	167	353

## Ratingallokation

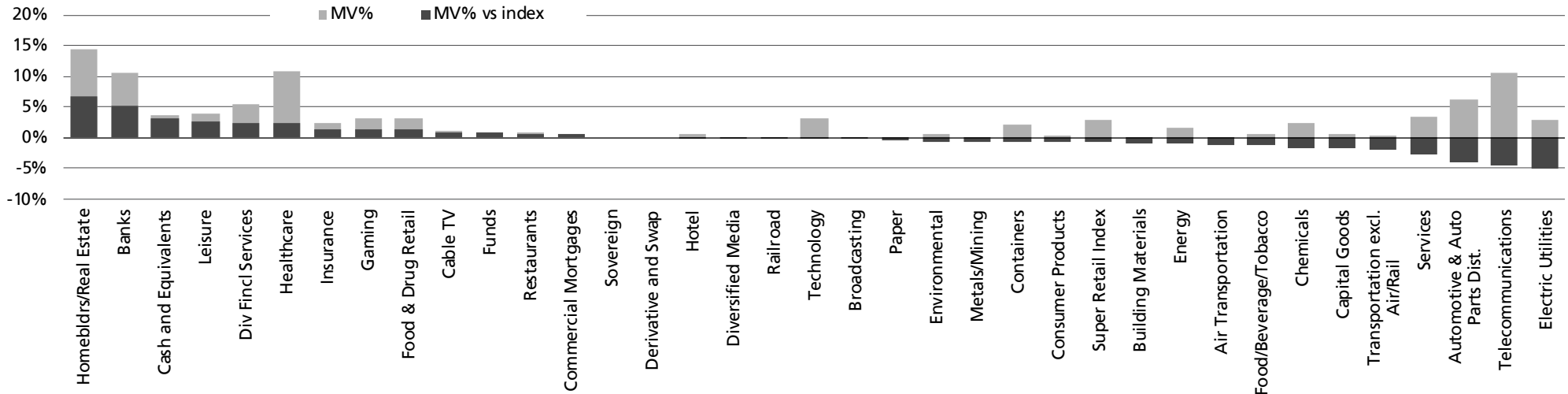
Euro HY Portfolio



ICE BofA EUR HY Index



## Sektorallokation



Quelle: UBS Asset Management

Hinweis: Bitte beachten Sie, dass die Informationen repräsentativ für ein spezifisches europäisches High-Yield-Portfolio sind und variieren können. Alle oben genannten Zahlen sind brutto, d. h. vor Abzug von Gebühren.

<sup>1</sup> Berechnet auf Basis des Nennwerts.

<sup>2</sup> Die „Current Yield“ berücksichtigt keine Kosten, Veränderungen im Portfolio, Marktschwankungen oder potenzielle Zahlungsausfälle.

Die „Current Yield“ dient lediglich zur Orientierung und kann sich ändern.



# Fonds Charakteristika

Name	<b>UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)</b>
Währung	EUR
Fondsdomizil	Luxemburg
Name der Verwaltungsgesellschaft	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
SFDR Klassifikation	Art. 8
Assets under Management	EUR 3'043m
Benchmark	ICE BofA Euro High Yield 3% Constrained Index
Ausgabe/Rücknahme	täglich

Anteilsklassen	<b>I-A1 EUR</b>	<b>Q-acc EUR</b>	<b>P-acc EUR</b>
Lancierungsdatum	23.10.2012	27.01.2010	15.03.1998
ISIN	LU0415181899	LU0358408267	LU0086177085
Verwaltungskommission p.a.	0.50%	0.58%	1.01%

Quelle: UBS Asset Management, Daten per Juli 2025

# ESG Guidelines

		Measurement
	<b>Exclusions:</b> <b>As a principle do not invest in companies that produce/do</b>	Controversial weapons 1 (Ethix list): cluster munitions, anti-personnel mines, biological weapons, chemical weapons, nuclear weapons Controversial weapons 2: Depleted uranium Thermal coal mining / extraction Oil sands-based extraction
		Involvement entity list
		> 0% of revenues
		> 20% of revenues
		> 20% of revenues
 <b>Sustainability portfolio characteristics and minimum safeguards</b>	<b>ESG Integration<sup>1</sup></b>	PM to consider and comment on severe ESG risk (UBS ESG Risk Recommendation 5 or risk flag in the absence of UBS ESG Risk Recommendation)
		UBS ESG Risk Recommendation UBS ESG Risk Flags
	<b>Promoting Environmental/Social characteristic</b>	Better sustainability profile than benchmark or a high absolute profile
	<b>Adherence to "Do no significant harm" principle</b>	Do not invest in companies with United Nations (UN) Global Compact compliance failures (without credible corrective action)
	<b>Ensuring Good Governance</b>	The Good Governance test is calculated at issuer level for all corporate issuers <sup>3</sup> - all issuer failing the test are restricted from investment
	UBS Blended ESG score <sup>2</sup>	
	Failure entity list	
	Sound Management Structures Employee Relations Remuneration of Staff Tax Compliance	
<b>Active Ownership<sup>4</sup></b>	Engagement activities and ownership may be used to address ESG risks	
<b>SFDR Annex metrics</b>	Investments aligned with Environmental/Social characteristics	
	Min. 51%	

Source: UBS Asset Management, March 2024. For illustrative purposes only. **Note: SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Art. 8 min. requirements in Red** – Certain exclusions are considered as part of "Do no significant harm" principle. The UBS Blended ESG Score integrates ESG assessments from multiple internal and external ESG data sources to rate entities on sustainability, covering environmental, social, and governance factors, on a 0-10 scale with 10 representing the best sustainability profile.

1 ESG: environment, society, governance

2 Where benchmark already has a strong sustainability profile, such as Europe the hurdle will be above an absolute score of 7 (0-10) on the UBS Blended ESG score

3 Other issuers / instruments, like sovereigns, supnationals, cash, securitised instruments, municipal bonds, are out of scope of the issuer Good Governance methodology.

4 This is not an indication that sustainability related engagement has taken place with respect to companies in this portfolio during any given time-period or that the companies in this portfolio were chosen with the goal to actively engage. Information on UBS Asset Management's selection of companies, engagement activities, prioritization process and understanding of concerns can be found in the UBS Asset Management Stewardship Annual Report and Stewardship Policy <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html> This is not an indication that voting on sustainability related topics has taken place with respect to companies held by a sub-fund during any given time period. For information about voting activities with specific companies please refer to the UBS Asset Management Stewardship Annual Report. <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

# Performance: UBS Bond Euro High Yield

## GIPS Disclosure

UBS Asset Management (the Firm) claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. UBS Asset Management has been independently verified for the periods January 1, 2002 through December 31, 2022. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

Performance : UBS Bond Euro High Yield  
June 01, 1998 Through December 31, 2023

Amounts and returns expressed in EUR (EURO) ; XEU (E.C.U. (European Currency Unit)) before 01-JAN-1999

Year	Gross Asset-Weighted Return (%)	Net Asset-Weighted Return (%)	Benchmark Return (%)	Composite 3-Yr St Dev (%)	Benchmark 3-Yr St Dev (%)	# of Portfolios End of Period	Total Composite Assets End of Period (millions)	Asset Weighted Dispersion (%)	Composite Assets as % of Firm Assets	Firm Assets (billions)
1998*	-1.68	-2.29	N/A	N/A	N/A	1	65	N/A	0.06	108
1999	10.76	9.57	N/A	N/A	N/A	1	111	N/A	0.09	125
2000	-10.93	-11.88	-16.31	N/A	N/A	1	196	N/A	0.15	130
2001	-16.41	-17.42	-12.40	16.55	N/A	1	251	N/A	0.18	137
2002	-14.84	-15.90	-7.18	17.28	17.01	1	171	N/A	0.06	292
2003	17.98	16.50	26.40	16.39	16.13	1	198	N/A	0.06	342
2004	14.98	13.54	14.73	8.69	9.02	1	332	N/A	0.09	367
2005	6.01	4.68	6.81	4.39	4.64	1	701	N/A	0.15	460
2006	10.40	9.02	8.92	3.75	3.21	1	826	N/A	0.17	488
2007	-2.81	-4.03	-2.11	4.43	4.39	1	654	N/A	0.14	456
2008	-30.02	-30.90	-33.53	12.74	15.24	1	391	N/A	0.12	324
2009	69.87	67.74	76.35	17.64	20.18	1	378	N/A	0.11	336
2010	19.15	17.66	14.72	18.60	20.72	1	680	N/A	0.18	385
2011	-4.26	-5.45	-2.53	14.95	14.82	1	586	N/A	0.15	394
2012	30.54	28.90	27.42	12.08	10.79	1	824	N/A	0.19	424
2013	11.22	9.83	10.04	10.39	9.34	1	1,878	N/A	0.44	423
2014	5.28	3.96	5.35	6.24	5.49	1	4,872	N/A	0.98	495
2015	2.27	0.99	0.71	4.23	4.43	1	4,910	N/A	0.92	531
2016	8.45	7.09	9.10	4.45	4.82	1	3,411	N/A	0.62	551
2017	8.01	6.17	6.72	4.31	4.72	1	2,579	N/A	0.42	620
2018	-3.49	-5.18	-3.59	4.01	4.02	1	1,974	N/A	0.31	635
2019	11.47	9.55	11.24	3.40	3.49	1	2,095	N/A	0.28	749
2020	2.52	0.76	2.73	11.02	10.27	1	1,673	N/A	0.20	838
2021	4.25	2.43	3.35	10.83	10.04	1	1,611	N/A	0.16	1,008
2022	-8.33	-9.95	-11.47	12.26	11.90	1	1,164	N/A	0.13	894
2023	14.09	12.14	12.01	7.10	7.57	1	1,567	N/A	0.15	1,030

\* Performance Presented for Jun. 1998 through Dec. 1998. No statistics are annualized.

\*\* 3 yr standard deviations are based on the gross returns

- The composite invests primarily in high-yield corporate bonds selected using strict criteria, either denominated in EUR or in other currencies. The composite is hedged versus EUR. When selecting issuers of such bonds, particular attention is taken to spread investments across the various credit ratings. The investment objective is to outperform the return on prime EUR bonds. The name for this composite was changed in June 2009, previous composite name was UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield B. The Composite Creation Date is 31 May 1998. The Composite Inception Date is 31 May 1998. The actual benchmark for this composite always reflects the best match to the investment strategy. Benchmark changes over time are necessary to underline this fact. The benchmark is ICE BofA ML EUR High Yield 3% Constrained Index. Until 20.10.2017 the benchmark was BofA Merrill Lynch EUR High Yield 3% Constrained Index. From 30.04.1999 up to 31.5.2002 the benchmark was the Lehmann Euro High Yield. From the inception to 30.04.1999 the composite had no benchmark.
- The Firm is defined as all actively and passively managed institutional and retail accounts of UBS Asset Management ("the Firm") throughout the world. The Firm was accepted in January 01, 2002 following the reorganization of the asset management divisions of UBS AG under a single Asset Management brand. A list of all entities that are included and excluded from the GIPS firm is available upon request. The performance record prior to 2002 is that of the local asset management division which managed the composite, and has been prepared in compliance with GIPS from the inception date of this composite. The composites are administered out of UBS Asset Management Basel office. The firm, UBS Asset Management - Fund Management Switzerland has complete discretion for all investment activities within the fund. As per January 1st, 2010 the three Firms: UBS Global Asset Management Switzerland - Retail Fund Management, UBS Global Asset Management Switzerland - Institutional Fund Management and UBS Global Asset Management Switzerland - AST Fund Management were merged into UBS Global Asset Management - Fund Management Switzerland. The Firm includes all traditional UBS branded Wholesale, Institutional and AST Funds domiciled in Switzerland or Luxembourg. Policies for valuing portfolios, calculating performance and preparing GIPS reports are available upon request. As per October 5th, 2015 the company name was changed from UBS Global Asset Management to UBS Asset Management. This change of the firm's name does not impact the definition and scope of the GIPS firm or the composites.

Year	Total Risk %	Derivative Risk %
2014	99.7	0.9
2015	99.9	1.7
2016	98.5	0.4
2017	99.2	0.7
2018	99.3	0.8
2019	101.7	2.9
2020	100.2	0.7
2021	119.4	20.8

- Explanation of the table above: All figures presented are fully in-line with the KKV-FDAMA guideline on the use of derivative instruments for collective investments. The Total Risk is the sum of the direct investment exposure (Total Exposure net) and the derivative risk (Global Exposure net). The direct investment exposure (Total Exposure net) is calculated as the market value of all direct investments, excluding cash and other liquid assets. The derivative risk (Global Exposure net) is the sum of the net credit, currency, and market-risk. The market risk consists of equity-, interest- and commodity-risk. Derivative financial instruments are only used in the course of ordinary management of portfolio assets and to hedge the currency risk exposure. Leverage in the sense of short sales may not be used. Investment Transactions are accounted for on a trade date basis.
- Performance is calculated on a time-weighted return basis, taking into account the accrued interest and dividends, i.e. the gross distribution (before withholding tax is deducted) - and including pre-tax charges.
- The performance is calculated net-of-fees. The gross-of-fee returns are calculated based on all fee components excluding transaction costs. This composite has a 100% flat fee of max. 175 bps p.a. (this represents the highest possible standard fee for this composite). Due to the varying client segmentation the charged fee for this composite can differ. The bundled fee includes all charges for portfolio management, custody, and other administrative fees. The only costs not covered are transaction costs incurred in the administration of the fund's assets (brokerage fees in line with the market, fees, duties, etc. as well as any applicable taxes). TER is 131 bps p.a. as at 31.12.2023.
- Composite dispersion represents the consistency of the Firm's composite performance results with respect to the individual portfolio returns within the composite. Presented is the asset-weighted dispersion (standard deviation) of the portfolios within the composite. Only portfolios in the composite for each full time period are included in the dispersion calculation and no dispersion is presented for composites consisting of only a single portfolio. The 3 year annualized ex-post standard deviations are based on monthly returns, shown starting with the first full 3 year calendar period.
- A complete list of all Firm composite descriptions, pooled fund descriptions for limited distribution pooled funds, and broad distribution pooled funds is available upon request. The composite's past performance is not necessarily an indication of how it will perform in the future.
- Preliminary, estimated values are used in the determination of total firm assets up to September of each year. Final firm assets may deviate from preliminary values.

# Die wichtigsten Risiken bei Anlagen in Fixed-Income-Strategien

- **Zinsänderungsrisiko** – Das Risiko, dass sich Zinsänderungen negativ auf den Wert einer Anlage auswirken können. Ein Anstieg der vorherrschenden Zinssätze führt in der Regel zu einem Wertverlust von festverzinslichen Wertpapieren, während ein Rückgang der vorherrschenden Zinssätze zu einem Anstieg des Marktwerts von festverzinslichen Wertpapieren führen kann.
- **Kredit- und Hochzinsanleihenrisiko** – Das Risiko, dass ein Anleiheemittent in Verzug gerät oder anderweitig nicht in der Lage ist, einer finanziellen Verpflichtung nachzukommen, oder dass er weniger bereit oder weniger in der Lage ist, dies zu tun. Anleihen mit einem Rating von Ba1 oder niedriger von Moody's oder BB+ oder niedriger von S&P oder Fitch, die von einer anderen national anerkannten statistischen Ratingorganisation vergleichbar bewertet wurden oder, falls sie nicht bewertet wurden, vom Berater als von vergleichbarer Qualität eingestuft wurden, können ein erhöhtes Ausfallrisiko aufweisen (auch bekannt als Niedrigrating- oder "Junk Bonds").
- **Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere** – Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere unterliegen einem Vorauszahlungs- oder Kündigungsrisiko, d. h. dem Risiko, dass die Zahlungen des Kreditnehmers aufgrund von Änderungen der Vorauszahlungssätze für zugrunde liegende Kredite früher oder später als erwartet eingehen können. Schnellere Vorauszahlungen erfolgen oft, wenn die Zinssätze fallen. Infolgedessen kann die Strategie diese vorzeitigen Zahlungen zu niedrigeren Zinssätzen reinvestieren, wodurch die Erträge der Strategie reduziert werden. Umgekehrt können bei steigenden Zinssätzen die Vorauszahlungen langsamer erfolgen, was dazu führt, dass das Wertpapier die Duration verlängert.
- **Liquiditätsrisiko** – Das Risiko, dass die Strategie Schwierigkeiten hat oder nicht in der Lage ist, ihre Anlagen zu verkaufen.
- **Schwellenländerrisiko** – Mit Anlagen in weniger entwickelten Ländern sind zusätzliche Risiken verbunden, die auf einige der Strategien anwendbar sind. Im Vergleich zu den Vereinigten Staaten und anderen Industrieländern können Anlagen in Schwellenländer-Emittenten an Wert verlieren, was auf ungünstige Maßnahmen ausländischer Regierungen, ein größeres Risiko politischer Instabilität oder das Fehlen genauer Informationen über Emittenten aus Schwellenländern zurückzuführen ist. Darüber hinaus können Schwellenländer Volkswirtschaften haben, die sich auf nur wenige Branchen und Wertpapiermärkte stützen, die nur eine kleine Anzahl von Wertpapieren handeln und andere Abwicklungsverfahren als in den Vereinigten Staaten anwenden.
- **Derivaterisiko** – Derivate beinhalten Risiken, die sich von den Risiken unterscheiden, die mit einer direkten Anlage in Wertpapiere und andere Instrumente verbunden sind, und möglicherweise sogar größer sind. Derivate erfordern Anlagetechniken und Risikoanalysen, die sich von denen anderer Anlagen unterscheiden. Wenn der Berater den Wert von Wertpapieren, Währungen, Zinssätzen oder anderen wirtschaftlichen Faktoren bei der Verwendung von Derivaten falsch prognostiziert, wäre die Strategie möglicherweise in einer besseren Position gewesen, wenn die Strategie nicht in die Derivate eingegangen wäre. Während einige Strategien mit Derivaten vor dem Verlustrisiko schützen können, kann der Einsatz von Derivaten auch die Gewinnchancen verringern oder sogar zu Verlusten führen, indem günstige Kursbewegungen bei anderen Anlagen ausgeglichen werden. Derivate bergen auch das Risiko einer falschen Bewertung oder einer unsachgemäßen Bewertung, das Risiko, dass Wertänderungen eines Derivats nicht perfekt mit dem zugrunde liegenden Vermögenswert, dem Zinssatz, dem Index oder den gesamten Wertpapiermärkten korrelieren, sowie das Gegenpartei- und Kreditrisiko (das Risiko, dass die andere Partei eines Swap-Vertrags oder eines anderen Derivats ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt, sei es wegen Insolvenz oder sonstiger Zahlungsausfälle).
- **Nachhaltigkeitsrisiko** – Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren und Ausschlusskriterien kann das Engagement in bestimmten Sektoren und Branchen verringern oder zur Vermeidung von ihnen führen. Dies kann sich auf die Performance auswirken und die Größe des Anlageuniversums verringern.

# Disclaimer

## Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle Kunden.

UBS Fonds nach luxemburgischem Recht.

Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt 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 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.

**DE:** Prospekte, Basisinformationsblätter (KID), die Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen, wo anwendbar, zum Zwecke der Einsicht zur Verfügung. Kopien davon können in einer dem anwendbaren lokalen Recht entsprechenden Sprache kostenlos bei UBS Europe SE, Luxembourg Branch und online unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) angefordert bzw. abgerufen werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: [ubs.com/funds](http://ubs.com/funds).  
Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [ubs.com/am-glossary](http://ubs.com/am-glossary)

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.