UBS

Marketingmaterial
Nur für professionelle Kunden

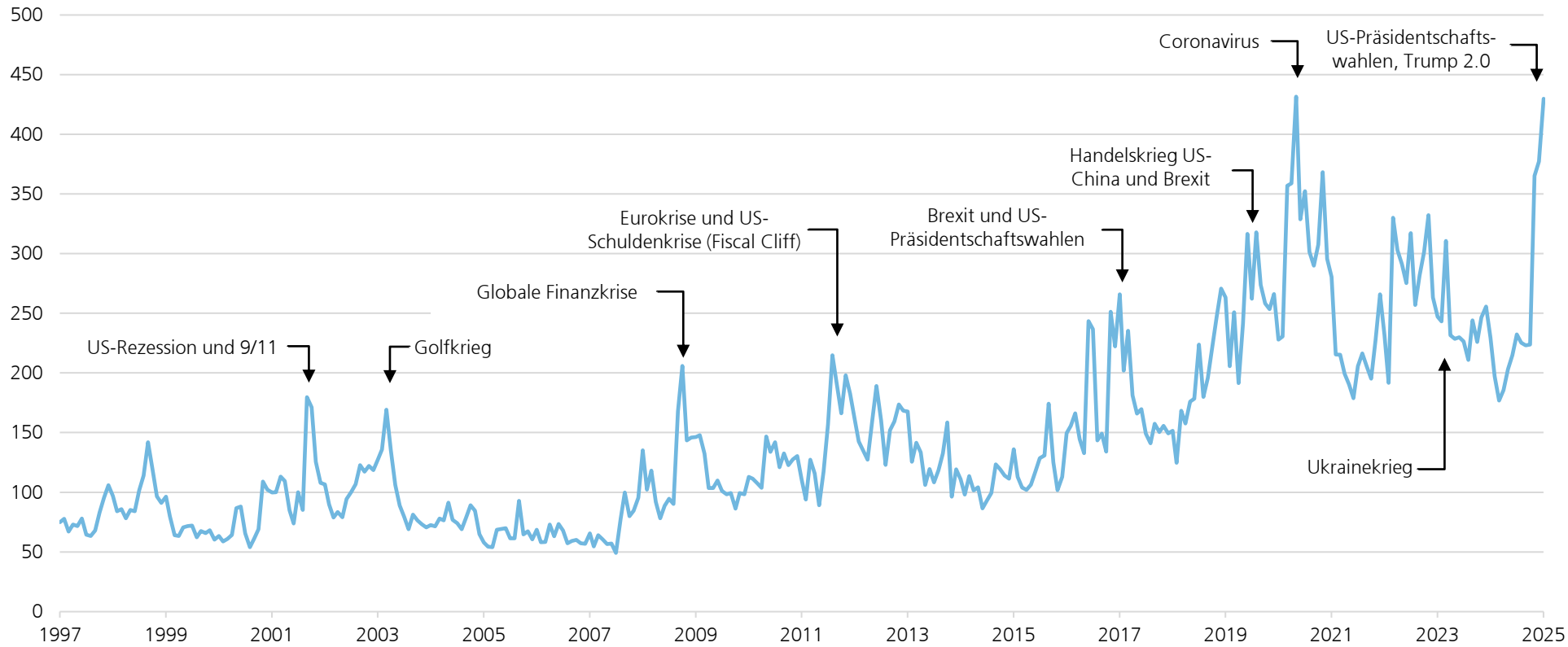
Drescher Webinar

Wie reitet man auf der Renditelaufzeitkurve richtig?

UBS Asset Management
April 2025

Aktuelles Anlageumfeld geprägt von Unsicherheit

Global Economic Policy Uncertainty Index



Quelle: Bloomberg, Baker, Bloom & Davis, Daten per 28.02.2025

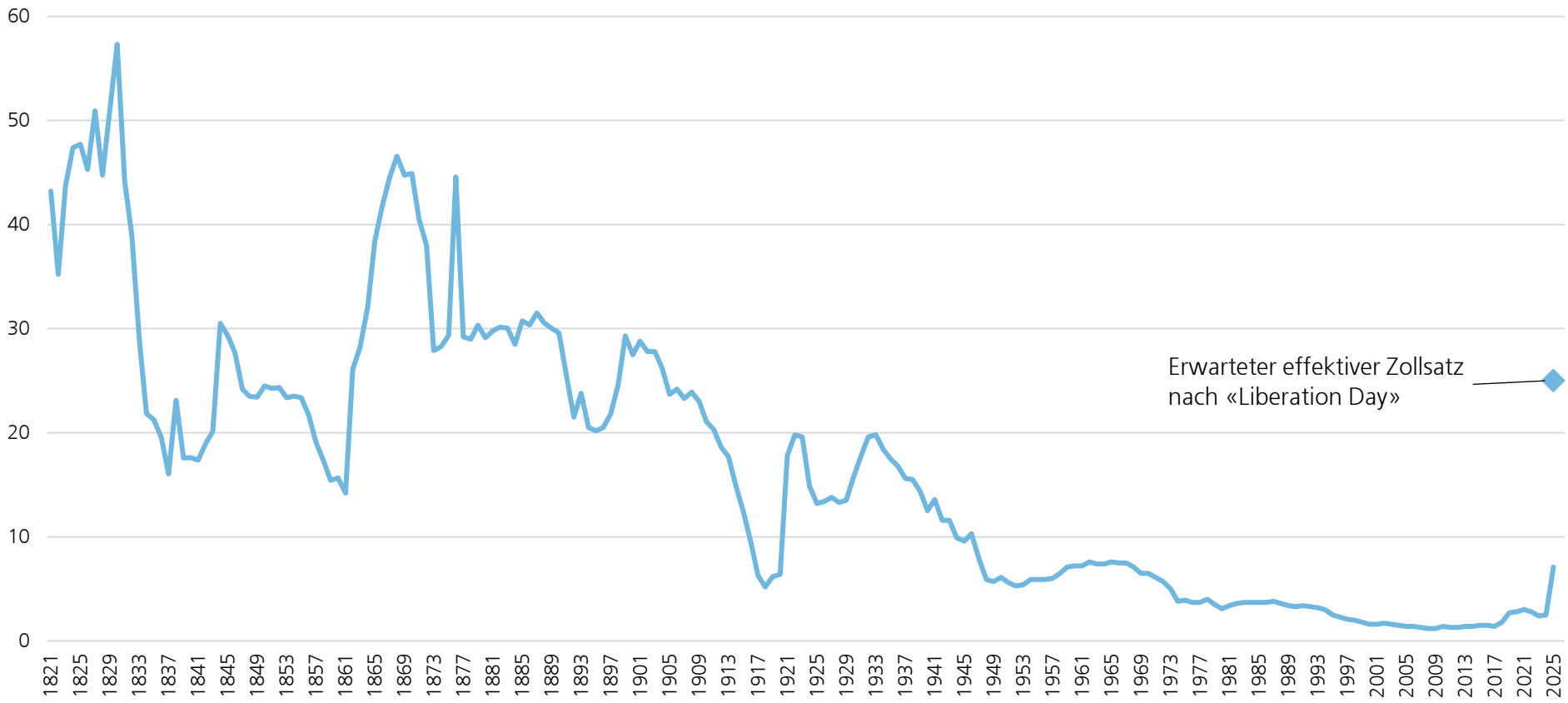
Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für laufende und zukünftige Ergebnisse..

UBS

Liberation Day

«Liberation Day»-Zölle dürften globales Wachstum und Inflation erheblich beeinflussen

Effektiver Zollsatz der USA (Zölle im Verhältnis zu den US-Importen (in %)



Quelle: United States International Trade Commission, UBS, Daten per 02.04.2025

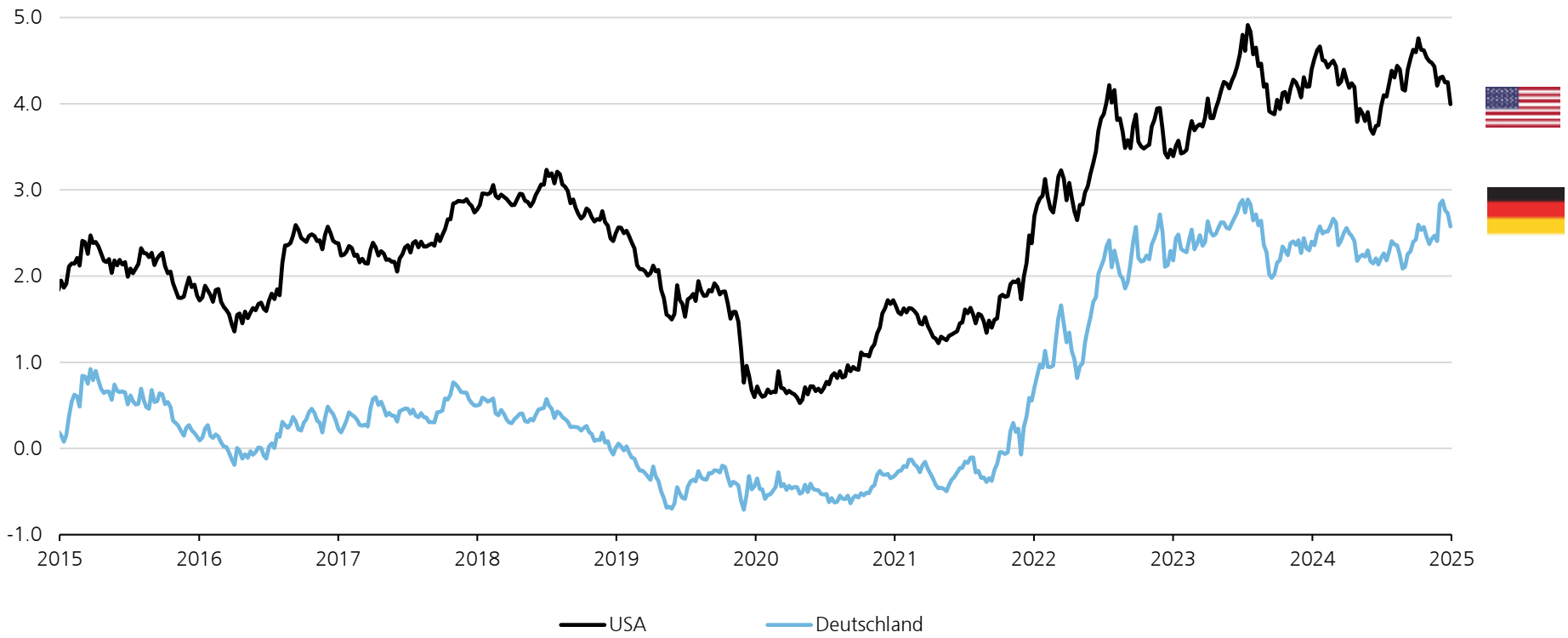
Historische Wertentwicklungen und Finanzmarktszenarien sind keine verlässlichen Indikatoren für laufende und zukünftige Ergebnisse..

UBS

Staatsanleihen jüngst starker Volatilität ausgesetzt

Importzölle, höhere Rüstungsausgaben und anhaltender Inflationsdruck sorgen für Bewegung

Verfallrenditen auf 10-jährigen Staatsanleihen in Prozent

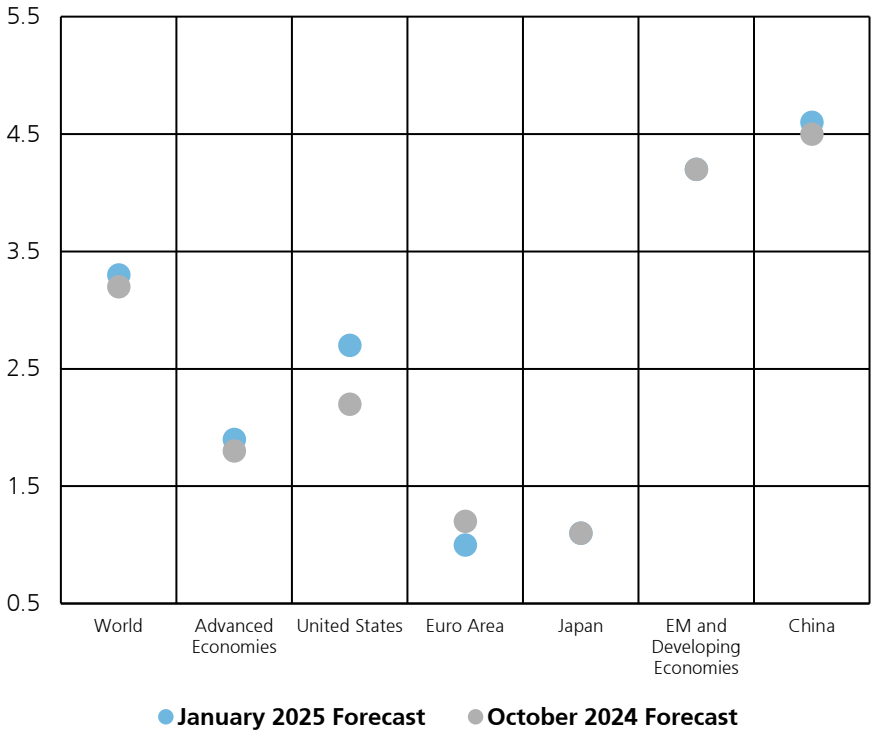


Quelle: Macrobond, Daten per 07.04.2025. Nur für Illustrationszwecke.
Die angegebene Rendite auf Verfall wurde per 07.04.2025 berechnet. Sie berücksichtigt keine Kosten, Portfolioänderungen, Marktschwankungen und potenziellen Ausfälle. Die Rendite auf Verfall dient nur als Anhaltspunkt und kann sich ändern.
Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar.

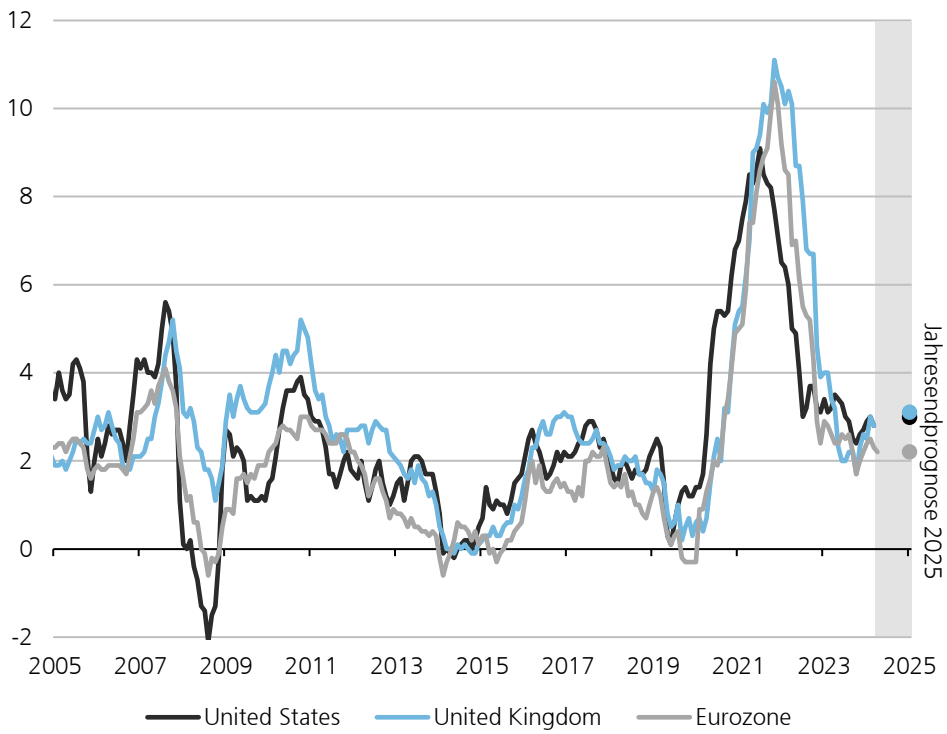
Makroökonomisches Umfeld

Tiefere, aber weiterhin positive Wachstumserwartungen, disinflationärer Trend pausiert

IWF BIP-Wachstumsprognosen 2025 (in %)



Inflation im Jahresvergleich (in %)

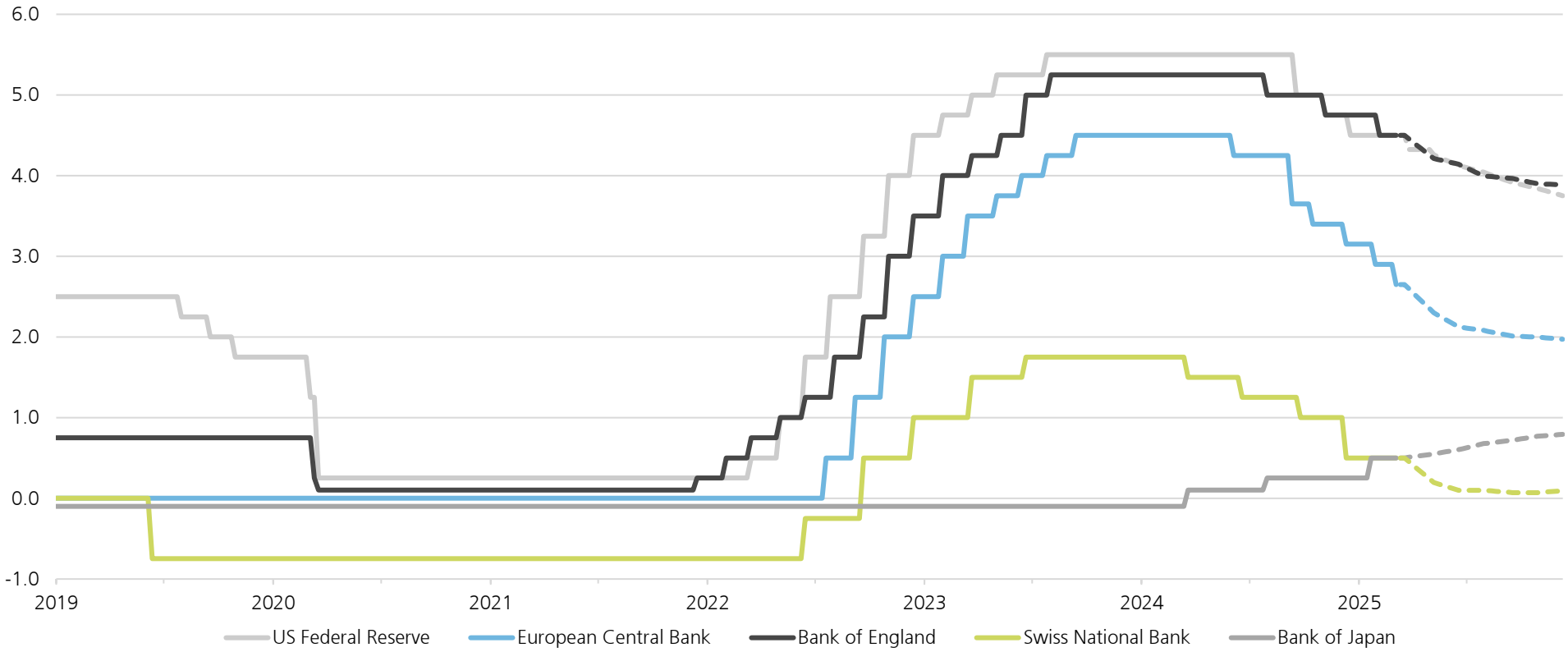


Quelle: Bloomberg, IMF, UBS, Daten per 31.03.2025

Zentralbanken weiterhin im Zinssenkungsmodus

Markt erwartet weitere Leitzinssenkungen der EZB

Zentralbank Leitzinsen in %[1]

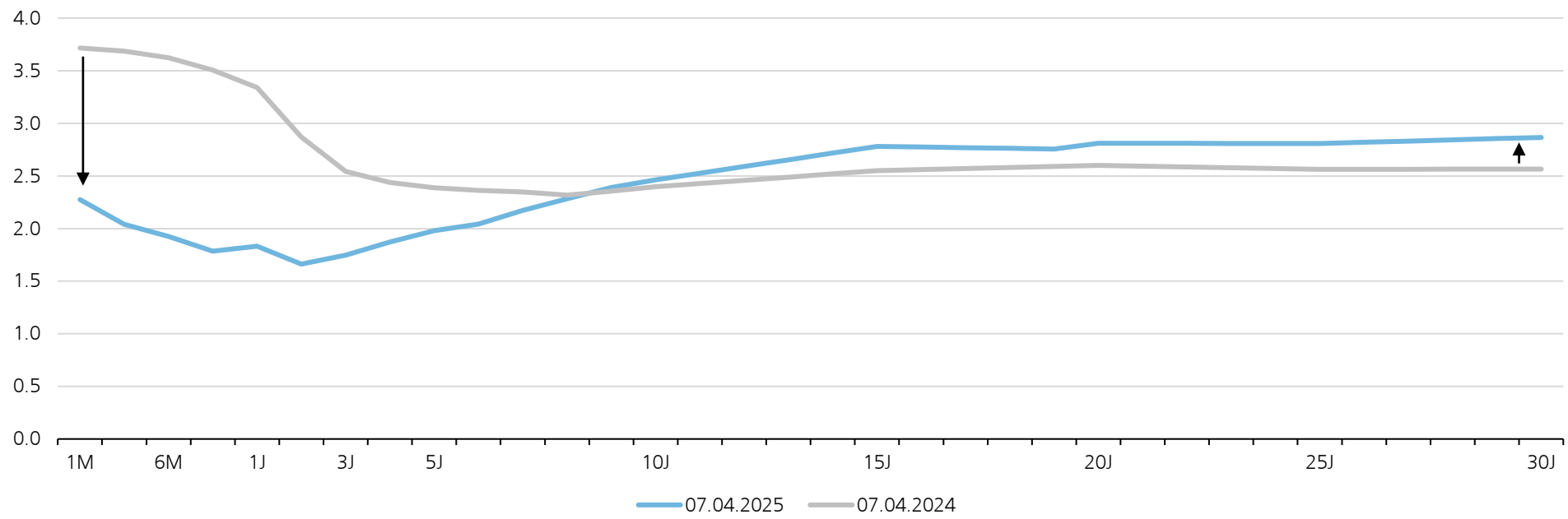


Quelle: UBS Asset Management, Bloomberg, per 31.03.2025
[1] gestrichelte Linie aktuelle Markterwartung

Zinskurve hat sich seit vergangenem Jahr normalisiert

EZB-Zinssenkungen haben zu fallenden kurfristigen und steigenden langfristigen Renditen geführt

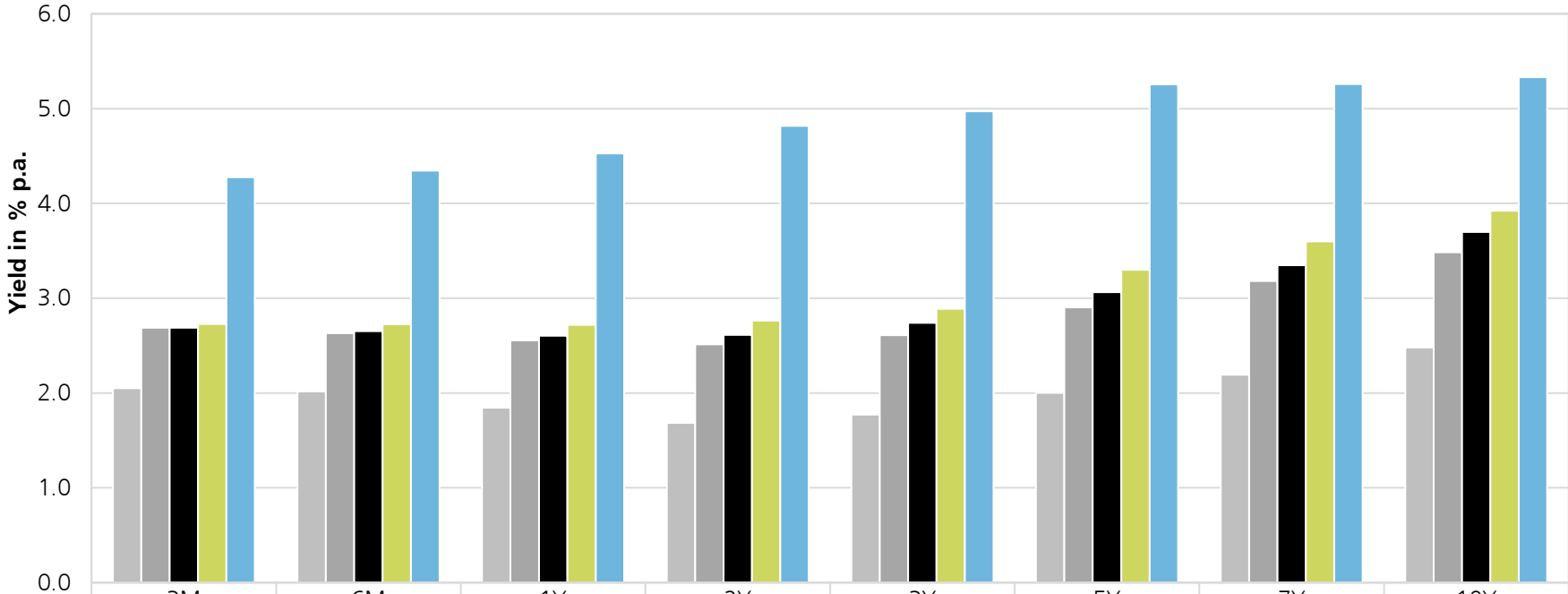
Zinskurve Staatsanleihen Deutschland in %



Restlaufzeit in Jahren	0.5	1	2	3	5	7	10	15	20	30
Rendite in %	1.93	1.83	1. 66	1.75	1.99	2.18	2.47	2.79	2.82	2.88

Quelle: UBS Asset Management, Bloomberg, per 07.04.2025
Nur für Illustrationszwecke.
Die angegebene Rendite auf Verfall wurde per 07.04.2025 berechnet. Sie berücksichtigt keine Kosten, Portfolioänderungen, Marktschwankungen und potenziellen Ausfälle. Die Rendite auf Verfall dient nur als Anhaltspunkt und kann sich ändern.
Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar.

Euro-Renditematrix



	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	7Y	10Y
German Bund	2.05	2.02	1.85	1.68	1.77	2.00	2.19	2.48
EUR Corporate AA	2.69	2.63	2.56	2.51	2.61	2.90	3.18	3.48
EUR Corporate A	2.69	2.65	2.61	2.61	2.74	3.06	3.35	3.70
EUR Corporate BBB	2.73	2.73	2.72	2.76	2.89	3.30	3.60	3.92
EUR Corporate BB	4.28	4.35	4.53	4.82	4.97	5.26	5.26	5.33

Quelle: UBS Asset Management, Bloomberg, per 07.04.2025
Nur für Illustrationszwecke.
Die angegebene Rendite auf Verfall wurde per 07.04.2025 berechnet. Sie berücksichtigt keine Kosten, Portfolioänderungen, Marktschwankungen und potenziellen Ausfälle. Die Rendite auf Verfall dient nur als Anhaltspunkt und kann sich ändern.
Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar.

Überlegungen zur Liquidität

Anlagehorizont und Liquiditätsbedarf massgeblich für Anlageentscheid

	Operative Liquidität	Strategische Liquidität	Überschüssige Liquidität
Verwendungszweck	Deckung regelmässig anfallender (Geschäfts-) Ausgaben	Mittel für geplante Investitionen und strategische Zwecke	Nicht für operative oder strategische Zwecke benötigte Mittel
Anlageziel	Unmittelbar verfügbare Liquidität und Kapitalerhalt	Liquidität und Erzielung von Rendite	Optimierung der Kapitalstruktur und Erzielung von Rendite
Cash Flow-Volatilität	Hoch	Tief	Sehr tief
Anlagehorizont	1 Tag – 6 Monate	≥6 Monate	≥12 Monate
Risikoprofil	Kapitalerhalt Sehr tiefe Volatilität	Kapitalerhalt Tiefe Volatilität	Moderate Volatilität

Quelle: UBS Asset Management

Auswahl von EUR-Anleihenlösungen

	UBS (Lux) Money Market Fund (EUR)	UBS (Lux) Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) EUR Corporates Sustainable (EUR)
Universum / Anlagestil	Qualitativ hochwertige Geldmarktinstrumente	Kurzlaufende Euro Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating	Euro Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating
Benchmark	FTSE EUR 3M Eurodeposits	Bloomberg Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	Bloomberg Euro Agg Corporate 500m+ (EUR)
Verfallrendite	2.52%	2.72%	3.22%
Duration	0.18	1.85	4.36
Durchschnittsrating	A-1	Baa1	Baa1
SFDR	Article 8 Sustainable	Article 8 Sustainable	Article 8 Sustainable
Volatilität (3 Jahre)	0.47%	2.29%	6.34%
Lancierung	2013	2010	2003
AuM (EURm)	3’221	411	898

Quelle: UBS Asset Management. Daten per 28.02.2025

Bemerkung: Nur für Illustrationszwecke. Die angegebene Rendite auf Verfall wurde per 28.02.2025 berechnet. Sie berücksichtigt keine Kosten, Portfolioänderungen, Marktschwankungen und potenziellen Ausfälle. Die Rendite auf Verfall dient nur als Anhaltspunkt und kann sich ändern.
Die Auswahl der Benchmark beruht auf Überlegungen zur Portfolioimplementierung, insbesondere um die finanziellen Ziele des Fonds genau widerzuspiegeln. Bei aktiv verwalteten Strategien wird in der Regel eine traditionelle Benchmark ausgewählt, um ein breites Anlageuniversum zu bieten, auf das aktives Management angewandt wird. Dies ermöglicht eine Bewertung des Ausmaßes der ESG-Verbesserungen im Vergleich zur traditionellen Benchmark und erlaubt eine Bewertung der Kosten und Vorteile nachhaltiger Investitionen.

Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind.

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 angefordert bzw. abgerufen werden.

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

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