

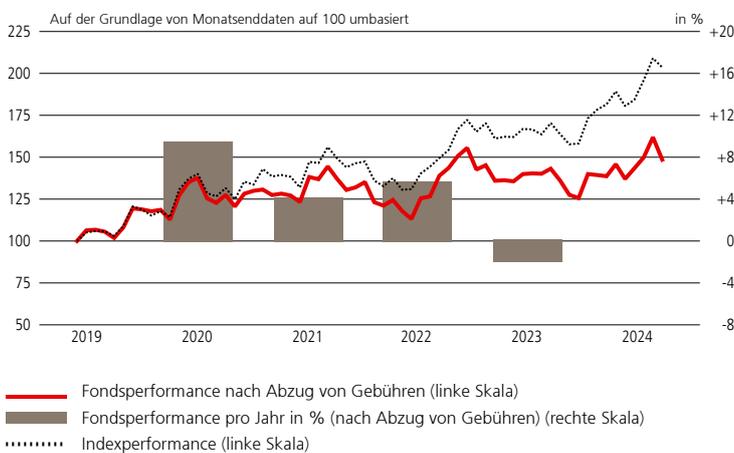
UBS Biotech Equity Fund USD P-acc

Performance **Review**

UBS (Lux) Equity Fund - Biotech (USD) (SEK) P-acc



Performance (Basis SEK, 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	Aug. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (SEK)	9.32	4.03	5.52	-1.89	6.11	-8.29	40.72
Benchmark ³	12.50	10.30	12.09	4.84	17.54	-2.59	92.46

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)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

In der ersten Augustwoche standen die Märkte vor allem unter dem Einfluss schwacher US-Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft sowie der Auflösung überbewerteter Positionen. In der folgenden Woche kam es dann zu einer Kehrtwende, die globalen Märkte erreichten neue Allzeithochs. Unterstützung kam dabei von einer Reihe positiver Konjunkturdaten, die Rezessionsorgen zerstreuten.

Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 8.3%. Unterstützung kam von unseren Engagements in kleineren Unternehmen in der Frühphase. Unsere Positionierung im Segment Tools und Dienstleistungen im Bereich Life Sciences sowie die Titelauswahl im Sektor Biotechnologie schlugen derweil negativ zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.1% für das laufende Jahr aus. Die Performance gegenüber dem Biotech-Markt war vor allem auf Titel kleiner, besonders innovativer Unternehmen mit längerer Duration zurückzuführen, von denen wir erwarten, dass sie sich über längere Sicht deutlich überdurchschnittlich entwickeln.

Positive Performancebeiträge

Die Aktie von Alnylam Pharmaceuticals verteuerte sich angesichts der Begeisterung für Amvuttra zur Behandlung von ATTR-Kardiomyopathie. Die Umsatzzahlen für das Medikament wurden beim European Society of Cardiology Congress präsentiert. Die Markteinführung von Leqembi verläuft nach wie vor stockend, dies erhöht die Sorgen über die schwache Pipeline des Unternehmens.

Negative Performancebeiträge

Moderna gaben nach, als das Unternehmen seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr nach unten korrigierte. Ausgelöst wurde dies durch die unerwartet schwachen Umsätze mit Covid- Impfstoffen im 2. Halbjahr 2024 sowie durch das langsamere Anlaufen des neuen RSV-Impfstoffs. Die Aktie von Guardant Health verbilligte sich, da das Unternehmen unerwartet hohe Preise für seinen Krebs-Früherkennungstest ankündigte. Die Anleger fürchteten daher mehr und mehr, dass die Verkaufszahlen enttäuschend ausfallen könnten.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Matthew Konosky

Scott Wilkin

Charlotte Harris

UBS Biotech Equity Fund USD P-acc

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten	84.10
Niederlande	3.92
Dänemark	3.13
Deutschland	3.04
Schweiz	2.51
Grossbritannien	1.73
Irland	1.57

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Regeneron Pharmaceuticals Inc	9.8
Vertex Pharmaceuticals Inc	9.7
Alnylam Pharmaceuticals Inc	6.8
Moderna Inc	6.5
Neurocrine Biosciences Inc	5.1
Amgen Inc	4.8
AbbVie Inc	3.8
Guardant Health Inc	3.7
Argenx SE	3.4
Roivant Sciences Ltd	3.2

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir bevorzugen nach wie vor neuere «Plattformmodalitäten», die iterative Anwendungen derselben Technologie ermöglichen, gegenüber neuen therapeutischen Zielen. Zudem haben wir kurzfristige Kursverzerrungen genutzt, um Ideen weiterzuentwickeln, von denen wir stark überzeugt sind.

Risiken

Die UBS Sector Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Die gezielte Konzentration auf einzelne Sektoren bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken mit sich. 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. 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.

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 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf www.ubs.com/funds. Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Der Fonds bzw. die Anteilsklasse wird vom Indexanbieter weder gesponsert noch unterstützt. Der Prospekt oder Prospektzusatz des Fonds enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. 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.