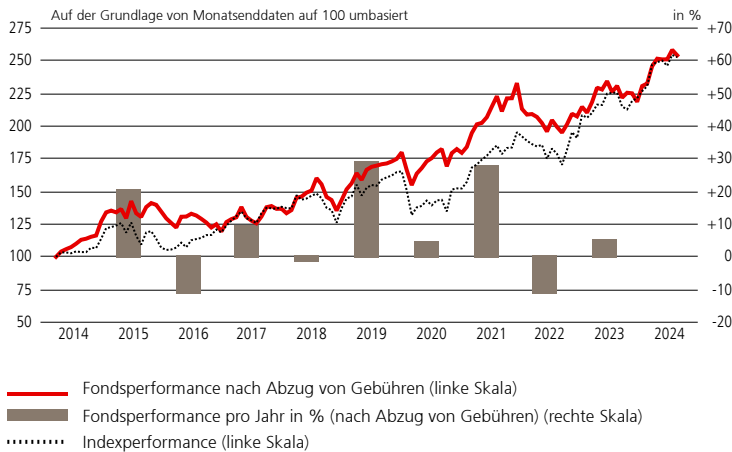


UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR P-acc Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - European Opportunity Unconstrained (EUR) (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)	4.28	27.68	-10.95	5.39	16.25	-1.63	49.69
Benchmark ³	-7.55	28.21	-2.25	15.96	14.15	-0.68	63.69

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)

Nachdem globale Aktien Anfang August unter massiven Verkaufsdruck geraten waren, konnten sie sich im Monatsverlauf erholen und beendeten den Monat im Plus. Zu verdanken war dies den robusteren Daten zu den Konsumausgaben sowie der allmählichen Abkühlung am Arbeitsmarkt. Die Anleger richteten ihre Aufmerksamkeit auf die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen, deren Ausgang weiterhin ungewiss ist.

Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.6%. Der Fonds hinkte im August den breiteren europäischen Aktienmärkten hinterher, bedingt durch die nachteilige Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und Energie. Die Short-Positionen leisteten unterdessen einen positiven Performancebeitrag.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 16.2% für das laufende Jahr aus. Der Fonds hat im bisherigen Jahresverlauf deutlich besser abgeschnitten als die breiteren europäischen Aktienmärkte, da er von der gelungenen Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Energie profitiert.

Positive Performancebeiträge

Unser Engagement im Schweizer Pharmaunternehmen Galderma zahlte sich aus, da L'Oréal zu einem nicht genannten Preis einen Anteil von 10% am Unternehmen erwarb und zudem eine Absichtserklärung für die Entwicklung einer neuen strategischen wissenschaftlichen Partnerschaft unterzeichnete. L'Oréal ist das weltweit führende Beauty-Unternehmen, seine Beteiligung ist daher ein positives Signal und könnte das Wachstum unterstützen.

Negative Performancebeiträge

Sowohl die nachteilige Titelauswahl als auch unser übergewichtetes Engagement im Energiesektor schwächerten das Ergebnis. Spekulationen über mögliche Produktionskürzungen der OPEC+-Staaten sowie die unerwartet geringe Ölnachfrage aus China belasteten die Ölpreise im August.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Xavier Lefranc

Marie Paske

Kevin Barker

UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR P-acc

Sektorgewichtungen (%)

	Long	Short
Gesundheitswesen	20.24	-1.03
Industrieunternehmen	18.19	-6.52
Finanzdienstleistungen	18.07	-0.54
Basis-Konsumgüter	14.41	0.00
Übrige Konsumgüter	13.50	-3.65
Informationstechnologie	8.56	-0.36
Energie	8.20	-0.51
Basismaterialien	7.99	-2.13
Kommunikationsdienstleistungen	5.77	-1.02
Versorgung	5.12	-1.07
Immobilien	0.00	0.00
Total	120.05	-16.83

Märktengewichtungen (%)

	Long	Short
Grossbritannien	37.60	-2.72
Niederlande	18.94	0.00
Schweiz	14.46	-2.65
Frankreich	12.58	-2.13
Deutschland	8.12	-3.27
Spanien	7.54	-1.54
Irland	6.00	0.00
Dänemark	5.99	-0.50
Italien	4.81	-0.52
Portugal	2.55	0.00
Diverse	1.45	-3.51
Total	120.04	-16.84

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Novartis AG	4.3
ASML Holding NV	4.3
Novo Nordisk A/S	4.1
AstraZeneca PLC	4.0
Shell PLC	4.0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.4
Unilever PLC	3.2
Nestlé SA	3.1
HSBC Holdings PLC	3.1
BAE Systems PLC	3.1

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Vor den US-Wahlen rechnen wir mit einem Anstieg der Volatilität, insbesondere, da auch die Entwicklung der Ereignisse im Nahen Osten nach wie vor höchst ungewiss ist. Wir haben bei einer Reihe von Engagements Gewinne mitgenommen und die Risiken des Fonds abgebaut. Wir warten auf bessere Möglichkeiten für ein Wiederaufstocken unserer Positionen. Angesichts der wirtschaftlichen Unsicherheit sollte sich unsere Präferenz für hochwertige Unternehmen mit starken Managementteams und robusten Ertragsströmen als vorteilhaft erweisen.

Risiken

Die UBS Opportunity Equity Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Fondsportefolien deutlich von jener der Referenzindex abweichen. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen drastisch ansteigen können. Der Fonds kann in Derivate investieren, was mit zusätzlichen Risiken (insbesondere Gegenparteierrisiken) verbunden sein kann. 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. 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. 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.