

# UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR

## Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc



### Performance (Basis GBP, 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 %	2021	2022	2023	2024	2025	Jan. 2025	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (GBP)	24.88	-16.66	6.69	7.62	6.12	6.12	35.65	6.29
Benchmark <sup>3</sup>	23.06	-7.92	15.44	9.29	7.09	7.09	51.89	8.72

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)

<sup>3</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Vertreter des Portfoliomanagements

Xavier Lefranc

Marie Paske

**Die Kombination aus gesamtwirtschaftlichen Daten, Ereignissen auf Unternehmensebene und Politik sorgte für einen ereignisreichen Jahresbeginn 2025. Das neue KI-Modell von DeepSeek schürte Bedenken über KI-Konkurrenz aus China, während Trumps Zolldrohungen gegenüber Mexiko, Kanada und China zu Volatilität führten. Europäische Aktien profitierten von der Hoffnung auf weniger aggressive Zölle und eine Stabilisierung der Wachstumsdaten.**

### Monatsperformance

Im Januar verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.1%. Der Fonds blieb im Januar leicht hinter den europäischen Aktienmärkten zurück. Dies lag an der Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzwesen, die durch die sehr gute Entwicklung im Sektor zyklische Konsumgüter teilweise ausgeglichen wurde.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Januar weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.1% für das laufende Jahr aus. Wir verweisen auf den oben stehenden Abschnitt.

### Positive Performancebeiträge

Den grössten positiven Performancebeitrag leistete unsere Position in Richemont, dem weltweit grössten Anbieter von Luxus-Gebrauchsgütern. Das Unternehmen erwirtschaftet den allergrössten Teil seiner Gewinne im Geschäftsbereich Jewellery Maisons, zu dem Marken wie Cartier sowie Van Cleef & Arpels zählen. Der Aktienkurs von Richemont kletterte nach starken Quartalsergebnissen um 16%. Das Unternehmen hatte ein organisches Umsatzwachstum von +10% gegenüber einer Konsenserwartung von +1% gemeldet.

### Negative Performancebeiträge

Anglo American, ein diversifizierter Metallerzproduzent, belastete die Wertentwicklung im Berichtsmonat, nachdem in den Medien Gerüchte die Runde gemacht hatten, BHP sei nicht mehr an einer Übernahme des Unternehmens interessiert. Ausgehend von unseren zugrunde liegenden langfristigen Rohstoffpreisprognosen erkennen wir bei Anglo nach wie vor Aufwärtspotenzial. Eine Short-Position im Sektor Informationstechnologie war der Performance im Berichtsmonat ebenfalls abträglich, weil die Umsätze durch die starke Entwicklung in den Bereichen Tablets, Spiele und Headsets gestiegen waren.

# UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR

## Sektorgewichtungen (%)

	Long	Short
Finanzdienstleistungen	22.17	-2.16
Industrieunternehmen	21.09	-5.71
Gesundheitswesen	19.96	-0.98
Übrige Konsumgüter	13.03	-3.75
Informationstechnologie	10.35	-1.51
Basis-Konsumgüter	9.52	0.00
Basismaterialien	9.02	-2.02
Kommunikationsdienstleistungen	6.23	-1.49
Energie	5.63	-0.98
Versorgung	3.30	-0.82
Immobilien	0.00	0.00
Total	120.30	-19.42

## Märktengewichtungen (%)

	Long	Short
Grossbritannien	26.14	-2.52
Frankreich	21.75	-2.85
Schweiz	17.91	-4.24
Deutschland	14.77	-3.26
Niederlande	13.09	0.00
Spanien	8.18	-1.40
Italien	5.72	-1.03
Dänemark	4.78	-0.38
Diverse	4.56	-3.74
Irland	2.19	0.00
Norwegen	1.20	0.00
Total	120.29	-19.42

## 10 grösste Aktienpositionen (%) <sup>1</sup>

	Fonds
ASML Holding NV	5.0
Nestle SA	4.8
AstraZeneca PLC	4.6
Novartis AG	4.5
HSBC Holdings PLC	3.9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.9
Schneider Electric SE	3.5
Shell PLC	3.4
Iberdrola SA	3.3
Novo Nordisk A/S	3.1

<sup>1</sup> Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir erwarten, dass die Volatilität hoch bleibt, da die Welt den Blick auf die Veränderungen auf politischer Ebene richtet und deren Auswirkungen berücksichtigt. Wir sind uns zwar der makroökonomischen Situation bewusst, lassen uns jedoch nicht von makroökonomischen Faktoren beeinflussen, und nutzen Pair Trades, um das Faktorrisko zu reduzieren und unser titelspezifisches Risiko zu erhöhen. Angesichts der wirtschaftlichen Unsicherheit sollten wir aufgrund unserer Präferenz für hochwertige Unternehmen mit starken Managementteams und robusten Bilanzen günstig positioniert sein.

## 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 Fondsportefeuilles 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](http://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](http://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 oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Produkts 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 Produktebene (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-regulatoryinformation](http://www.ubs.com/funds-regulatoryinformation). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

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