

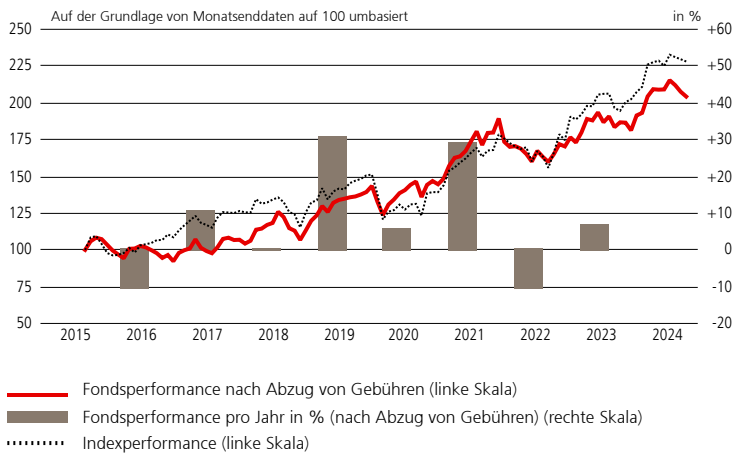
# UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR

## Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc



### Performance (Basis SEK, 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 %                   | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  | Okt. 5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre | 2024  |
|------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-----------------------------|-------|
| Fonds (SEK)            | 5.36  | 28.98 | -10.04 | 6.41  | 12.68 | -1.57                       | 49.82 |
| Benchmark <sup>3</sup> | -7.55 | 28.21 | -2.25  | 15.96 | 12.68 | -0.66                       | 55.13 |

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)

**Die Kapitalmärkte hatten im Oktober generell zu kämpfen. Die implizite Aktienmarktvolatilität stieg deutlich über die realisierte Volatilität, was ein Hinweis auf das grössere Bewusstsein für das Ereignisrisiko im Zusammenhang mit der bevorstehenden US-Wahl war. In Europa senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen, wie allgemein erwartet, um 25 Basispunkte.**

### Monatsperformance

Im Oktober verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.6%. Der Fonds blieb im Oktober hinter den breiteren europäischen Aktienmärkten zurück, bedingt durch die nachteilige Titelauswahl unter unseren Long-Positionen in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzwesen. Dies wurde durch die gute Titelauswahl im Sektor Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe jedoch teilweise neutralisiert.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Oktober weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 12.7% für das laufende Jahr aus. Der Fonds schnitt nach wie vor besser ab als die breiteren europäischen Aktienmärkte. Er profitierte von der sehr guten Titelauswahl im Industriesektor. Unsere Untergewichtungen in den Sektoren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie zyklische Konsumgüter trugen ebenfalls positiv zur Performance bei.

### Positive Performancebeiträge

Wir profitierten von unserer Position in Sandoz, dem drittgrössten und wachstumsstärksten Generikahersteller der Welt, nach der Bekanntgabe sehr guter Ergebnisse für das 3. Quartal. Wir finden diese Anlage nach wie vor interessant, weil in den nächsten zehn Jahren Patente für Medikamente mit einem Umsatz von USD 400 Mrd. auslaufen werden, was eine bedeutende Wachstumschance für Sandoz darstellt.

### Negative Performancebeiträge

Unsere Position in Philips, einem führenden Anbieter von medizinischer Ausrüstung und medizinischen Dienstleistungen, büsste einen Teil der seit Jahresbeginn erzielten Gewinne ein, nachdem das Unternehmen seine Prognosen für das Geschäftsjahr 2024 aufgrund der schlechteren Aussichten in China gesenkt hatte. Nach einem Treffen mit dem CEO, Roy Jakobs, und der neuen CFO, Charlotte Hanneman, hatten wir Gewissheit, dass die neuen Prognosen weitgehend risikofrei sind.

### 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

Kevin Barker

# UBS European Opportunity Unconstrained Equity Fund EUR

## Sektorgewichtungen (%)

|                                | Long   | Short  |
|--------------------------------|--------|--------|
| Industrieunternehmen           | 20.48  | -5.76  |
| Gesundheitswesen               | 18.24  | -1.20  |
| Finanzdienstleistungen         | 17.18  | -0.59  |
| Übrige Konsumgüter             | 12.82  | -3.55  |
| Basis-Konsumgüter              | 12.11  | 0.00   |
| Energie                        | 8.65   | -0.59  |
| Basismaterialien               | 7.79   | -1.87  |
| Informationstechnologie        | 7.42   | -0.37  |
| Versorgung                     | 5.45   | -1.06  |
| Kommunikationsdienstleistungen | 3.74   | -0.98  |
| Immobilien                     | 0.00   | 0.00   |
| Total                          | 113.88 | -15.97 |

## Märktengewichtungen (%)

|                 | Long   | Short  |
|-----------------|--------|--------|
| Grossbritannien | 38.29  | -2.74  |
| Niederlande     | 16.27  | 0.00   |
| Schweiz         | 14.35  | -2.59  |
| Frankreich      | 12.15  | -1.58  |
| Spanien         | 7.55   | -1.54  |
| Deutschland     | 6.59   | -3.03  |
| Dänemark        | 5.08   | -0.50  |
| Italien         | 4.77   | -0.51  |
| Diverse         | 3.23   | -3.48  |
| Irland          | 3.03   | 0.00   |
| Portugal        | 2.56   | 0.00   |
| Total           | 113.87 | -15.97 |

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

|                                     | Fonds |
|-------------------------------------|-------|
| Shell PLC                           | 4.3   |
| Novartis AG                         | 4.1   |
| AstraZeneca PLC                     | 3.6   |
| ASML Holding NV                     | 3.5   |
| Novo Nordisk A/S                    | 3.4   |
| HSBC Holdings PLC                   | 3.3   |
| Unilever PLC                        | 3.2   |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 3.1   |
| BAE Systems PLC                     | 3.1   |
| Iberdrola SA                        | 3.0   |

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

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir rechnen mit einem Anstieg der Volatilität infolge der US-Wahl, zumal auch die Entwicklung der Ereignisse im Nahen Osten nach wie vor höchst ungewiss ist. Wir sind uns zwar der makroökonomischen Situation bewusst, lassen uns jedoch nicht von makroökonomischen Faktoren beeinflussen, und nutzen Pair Trades, um das Faktorrisiko zu reduzieren und unser titelspezifisches Risiko zu erhöhen. Angesichts der wirtschaftlichen Unsicherheit sollten wir aufgrund unserer Präferenz für hochwertige Unternehmen mit starken Managementteams und relativ robusten Ertragsströmen 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 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](http://www.ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.