

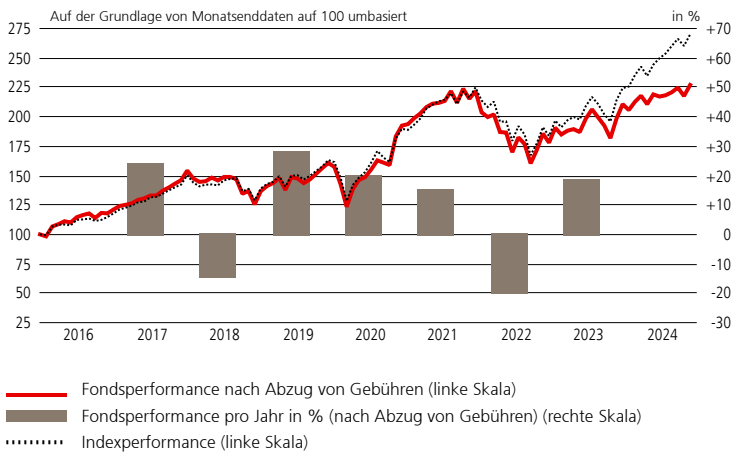
UBS Long Term Themes Equity Fund USD

Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD) P-acc



Performance (Basis USD, 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	Nov. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (USD)	19.73	15.22	-19.76	18.42	7.73	4.32	45.30	7.76
Benchmark ³	16.25	18.54	-18.36	22.20	20.34	3.74	71.26	11.36

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)

Wie zu erwarten war der deutliche Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen in Verbindung mit dem «Red Sweep», also der Mehrheit der Republikaner in beiden Kammern des Kongresses, im November der beherrschende Markttreiber. Während US-Aktien nach Bekanntwerden des Wahlergebnisses neue Allzeithochs erreichten, mussten Aktien aus China, Japan und der Schweiz leichte Verluste hinnehmen. Aktien aus der Eurozone traten auf der Stelle.

Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4.3%. Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste trug zur Wertsteigerung bei, wogegen die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie das Ergebnis schmälerte.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 7.7% für das laufende Jahr aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Industrie schlug negativ zu Buche, die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Kommunikationsdienste kam der Performance dagegen zugute.

Positive Performancebeiträge

Die Aktien von Apollo Global Management legten stark zu, nachdem das Unternehmen sehr erfreuliche Ergebnisse für das 3. Quartal vorgelegt hatte. Diese waren vor allem den Gewinnen in seinem Geschäft mit Altersvorsorgeleistungen und dem Anstieg der Gebühreneinnahmen zu verdanken. Die Aktien von Take Two Interactive verteuerten sich nach der Präsentation der Unternehmensergebnisse für das 3. Quartal. Diese lagen durchweg leicht über den Erwartungen, und der Start von NBA 2K25 verlief besser als befürchtet.

Negative Performancebeiträge

Der Verzicht auf ein Engagement in Tesla schmälerte aufgrund der positiven Reaktionen auf den Wahlsieg von Trump und der potenziellen Vorteile für den Autobauer die Performance. Die Aktien von Meituan wurden abverkauft, da sich die Anleger Sorgen über die Auswirkungen potenzieller Zölle auf die chinesische Einkaufsplattform machten.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Joe Elegante

Adam Jokich

Chloe Hickey-Jones

UBS Long Term Themes Equity Fund USD

Thematisches Risiko (%)

	Fonds
Basistechnologie	25.7
In Komfort altern	17.9
Saubere Luft und CO2-Reduktion	10.7
Die Lebensmittelrevolution	9.5
Fettleibigkeit	6.7
Onkologie	5.7
Automatisierung und Robotik	5.0
Wasserknappheit	3.3
Gesundheitstechnologie	3.2
Sicherheit und Schutz	3.1
Intelligente Mobilität	2.1
Übrige	7.1

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten	66.08
Grossbritannien	6.94
Hong Kong	4.62
Irland	4.25
Niederlande	3.12
Frankreich	2.53
Norwegen	2.09
Japan	1.75
Deutschland	1.66
Übrige	6.96

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Microsoft Corp	6.2
NVIDIA Corp	4.7
Apollo Global Management Inc	4.1
Take-Two Interactive Software Inc	3.8
ServiceNow Inc	3.5
UnitedHealth Group Inc	3.1
Cadence Design Systems Inc	2.9
Bristol-Myers Squibb Co	2.9
St James's Place PLC	2.7
Broadcom Inc	2.5

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Was die nächste Zeit angeht, ist das Portefeuille unseres Erachtens gut positioniert, um von einer Trendumkehr der Gewinndynamik zu profitieren. Wir erwarten für 2025 eine Beschleunigung des Gewinnwachstums und positive Gewinnkorrekturen in Marktsegmenten, die bisher Nachzügler waren. In diesem Umfeld konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit starken Cashflows, attraktiven Bewertungen und asymmetrischen Risiko-Rendite-Profilen.

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.

UBS Long Term Themes Equity Fund USD

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 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. 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.