

UBS Future Leaders Small Caps Equity Fund USD P-acc

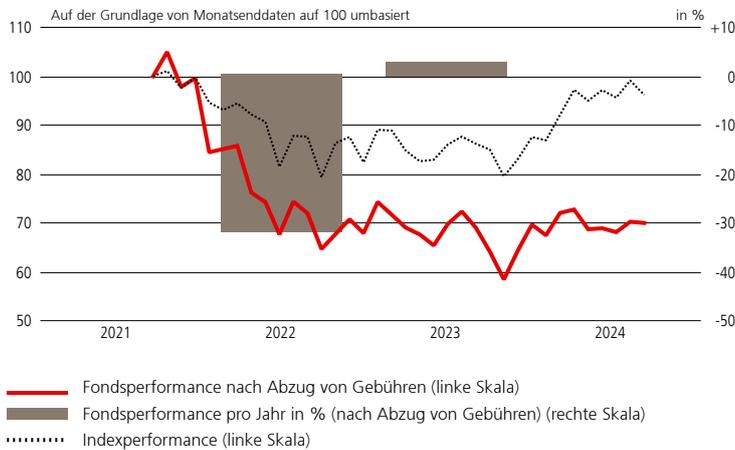
Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) Q-acc



Die globalen Märkte verzeichneten im August eine bedeutende Volatilität. Als solidere US-Daten die Angst vor einer bevorstehenden Rezession zerstreuten, setzte eine zügige Erholung ein, bei der globale Aktien wider auf ihre vorherigen Allzeithochs stiegen.

Performance (Basis CHF, 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 YTD ²	LTD ³	2 Jahre Ø p.a. 2 Jahre
Fonds (CHF)	k.A.	k.A.	-31.81	2.57	0.47	-33.85	-2.78
Benchmark ⁴	k.A.	k.A.	-17.42	6.29	9.84	-5.31	9.74

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 LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

⁴ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.4%. Die Titelselektion in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Finanzwesen trug zur Wertentwicklung bei, derweil die Titelauswahl in der Informationstechnologie sowie im Gesundheitswesen negativ zu Buche schlug.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.5% für das laufende Jahr aus. Aufgrund der ungünstigen Titelauswahl in den Sektoren Industrie, zyklische Konsumgüter und Finanzwesen liegt der Fonds hinter dem globalen Small-Cap-Universum zurück.

Positive Performancebeiträge

Die Aktien von Duolingo, einem Anbieter einer mobilen Sprachlern-Plattform, entwickelten sich überdurchschnittlich, nachdem die Quartalsergebnisse des Unternehmens wegen der beständigeren Zahl der monatlich aktiven Nutzer besser ausgefallen waren als befürchtet. Die Titel von RadNet, einem Inhaber und Betreiber von Zentren zur diagnostischen Bildgebung bei ambulanten Patienten, legten kräftig zu, nachdem das Unternehmen die Konsenserwartungen für das 2. Quartal übertroffen und seine Prognosen angehoben hatte.

Negative Performancebeiträge

Die Aktien von Chart Industries, einem führenden Anbieter von Technologie, Ausrüstung und Dienstleistungen in Bezug auf Flüssigerdgas (LNG), Biogas und CO₂-Abscheidung, entwickelten sich nach der Senkung der Prognosen für 2024 unterdurchschnittlich. Die Titel von TopBuild, einem Anbieter von Isolations-Installationsdienstleistungen, blieben zurück, weil die Anleger besorgt waren, dass sich höhere Zinsen negativ auf die Neubauaktivität auswirken werden.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

David Wabnik

David Sullivan

Katie Thompson

UBS Future Leaders Small Caps Equity Fund USD P-acc

Thematisches Risiko (%)

	Fonds
Other themes	20.80
Energieeffizienz	13.23
Consumer Experience	11.26
Sicherheit und Schutz	8.49
Digitale Daten	7.59
Gesundheitstechnologie	7.44
Saubere Luft und CO ₂ -Reduktion	7.05
In Komfort altern	6.69
Basistechnologie	5.36
Circular Economy	4.76
Automatisierung und Robotik	4.41
Fettleibigkeit	2.92

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
Vereinigte Staaten	59.45
Japan	10.59
Grossbritannien	6.60
Taiwan	4.68
Israel	4.13
Schweden	2.66
Irland	2.21
Frankreich	1.84
China	1.82
Übrige	6.02

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
RadNet Inc	3.8
Ryman Hospitality Properties Inc	3.2
Medpace Holdings Inc	2.8
Duolingo Inc	2.8
Universal Display Corp	2.7
Impinj Inc	2.7
Churchill Downs Inc	2.7
AZEK Co Inc/The	2.7
Shake Shack Inc	2.6
Weatherford International PLC	2.6

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir erwarten, dass sich Small-Cap-Wachstumsunternehmen im Laufe der Zeit überdurchschnittlich entwickeln werden, wenn Anleger nach Unternehmen mit Bezug zu langfristigen strukturellen Trends und der Fähigkeit suchen, über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg profitables Wachstum zu erzielen.

Risiken

Der Fonds investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Dies setzt eine erhöhte Risikobereitschaft und -fähigkeit voraus. Der Wert eines Anteils kann unter den Einstandspreis fallen. Der Wert eines Anteils kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Die gezielte Konzentration auf Aktien kleinkapitalisierter Unternehmen bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken (z.B. geringe Liquidität und eingeschränkte Veräusserbarkeit unter erschwerten Marktbedingungen) mit sich. Der Fonds verfolgt einen sehr aktiven Verwaltungsansatz. Seine Wertentwicklung kann daher erheblich von der Marktrendite abweichen. Die gezielte Konzentration auf einzelne Sektoren bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken (z.B. geringere Diversifikation) mit sich. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, eine umfassende und detaillierte Beschreibung von spezifischen Risiken finden Sie im Prospekt. 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.