

UBS Global Alpha Strategies Fund USD

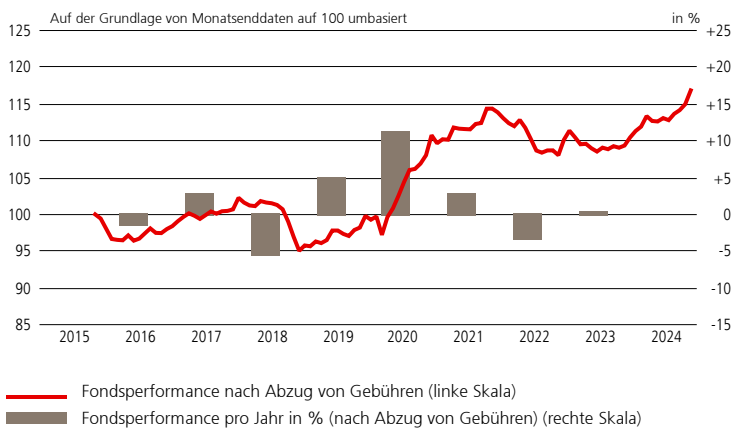
Performance **Review**

UBS (CH) Global Alpha Strategies (CHF hedged) Q-PF



Risikoanlagen notierten im November insgesamt höher und machten die niedrigeren Kurse des Vormonats mehr als wett. Die Vorsicht am Markt im Vorfeld der US-Wahlen wich einem konstruktiveren Ausblick in Bezug auf die neue Regierung.

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	Nov. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (CHF)	11.01	2.81	-3.27	0.29	5.79	1.63	19.00	3.54

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)

Monatsperformance

Gegenwärtig sind keine Daten zur Monatsperformance verfügbar. Die Performance wurde in erster Linie vom Equity-Hedged-Segment (EH) bestimmt, jedoch schlugen alle anderen Strategien mit Abstrichen ebenfalls positiv zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Gegenwärtig sind keine Daten zur Jahresperformance verfügbar. Die positive Performance war vor allem auf die Equity-Hedged-Manager zurückzuführen. In geringerem Masse leisteten auch Credit/Income-, Relative-Value- und Trading-Strategien positive Beiträge. Auf Managerebene kam der grösste Performancebeitrag von einem fundamentalen Equity-Hedged-Manager, der auf den Sektor Technologie, Medien und Telekommunikation (TMT) spezialisiert ist. Grösster Verlustbringer war derweil eine marktneutrale Equity-Long/Short-Strategie, die einen «Buy-Side Alpha Capture»-Ansatz verfolgt.

Positive Performancebeiträge

Auf Fondsebene erwies sich ein auf den TMT-Sektor fokussierter Manager im Equity-Hedged-Segment als grösster Gewinnbringer, der Gewinne im Allgemeinen mit den Long-Positionen im Portefeuille erzielte. Dabei war die Position in einem Titel mit AI-Bezug entscheidend für die Renditen im Berichtszeitraum.

Negative Performancebeiträge

Ein fundamentaler marktneutraler Manager, der Verluste mit den Positionen im Basiskonsumgütersektor erzielte, schmälerte die Performance im Berichtszeitraum am stärksten.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

UBS Hedge Fund Solutions

René Steiner

UBS Global Alpha Strategien Fund USD

10 grösste Positionen (%)

	Fonds
Aleutian Fund Ltd	8.08
ANOMALY CAPITAL INTERNATIONAL LTD	7.74
A&Q Metric Spc-Fir Tree Opportunity SP	7.46
Jericho Capital International Ltd	6.73
Welwing Fund	6.69
SPF Securitized Products Fund Ltd	6.32
Cello Amati Metric Fund Ltd	5.67
Linden International Ltd	4.20
GSA QMS FUND LIMITED	4.14
A&Q Metric CenterBook Partners Global Alpha Ltd	4.12

Portfeuillestruktur nach Anlagestrategien (in %)

	Fonds
Equity Hedged	35.79
Relative Value	27.73
Anleihen	22.29
Trading	16.04
Multi Strategy	0.00
Andere alternative Anlagen	0.00
Cash + Sonstige	-1.85

Gegenwärtige Anlagestrategie

Bei den Trading-Strategien wollen wir unser Engagement in Rohstoffstrategien aufstocken. Wir behalten weiterhin eine Kernallokation in diskretionären Ansätzen bei. Obwohl das Umfeld für systematische Trading-Ansätze günstiger ist, gehen wir davon aus, dass wir unsere derzeitige Allokation angesichts der Überschneidung der Positionierung mit anderen Trading-Strategien beibehalten werden. Wir sind von den Equity-Hedged-Strategien weiterhin überzeugt. Wir gehen davon aus, dass das Alpha die Renditen weiterhin beflügeln wird, erwarten aber auch eine Abschwächung der kurzfristigen Performance, da sich der Markt über die grössten Technologieunternehmen hinaus verbreitert. Im Relative-Value-Bereich bleiben Fixed-Income-Relative-Value-Strategien (FIRV) eine Kernallokation. Allerdings reduzieren wir aufgrund unserer moderateren Renditeerwartungen weiterhin unsere Zielgewichtung. Im quantitativen Bereich ermutigt uns die Fähigkeit der Strategie, von den Volatilitätsausschlägen zu profitieren, die sich in diesem Jahr ereigneten. Bei den Credit/Income-Strategien ist unser Engagement in ertragsorientierten Anlagen mit kurzer Duration und hohem Carry, stabilen Fundamentaldaten und begrenztem Markt-Beta generell vollständig.

Risiken

Im Gegensatz zu traditionellen Anlagen geht es bei Hedge Funds nicht primär darum, in spezifischen Märkten oder Anlageinstrumenten zu investieren. Hedge Funds heben sich dadurch ab, dass sie öfter Derivate einsetzen und Renditesteigerungen durch Einsatz von Fremdkapital, Derivaten und Short-Positionen anstreben. Deshalb bestehen bei Hedge Funds nebst den für traditionelle Anlagen typischen Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken zusätzliche potenzielle Risiken. Dies erfordert eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit. Die Anleger sollten sich auch darüber im Klaren sein, dass Hedge Funds keine Kapitalgarantie beinhalten. 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.

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 schweizerischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos 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 angefordert werden. 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 Zusage 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.