

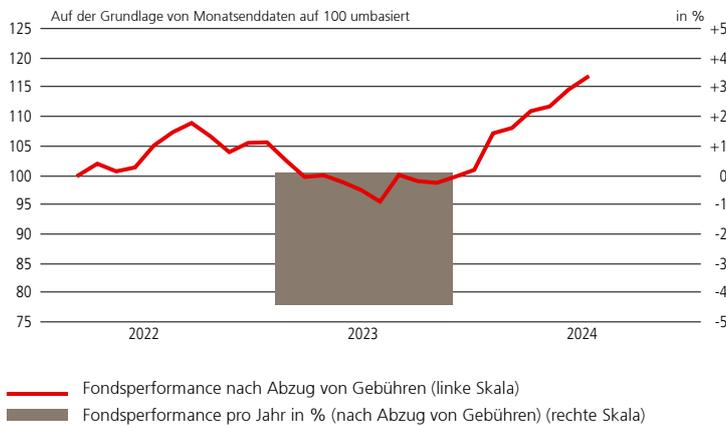
# UBS (Irl) O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS Fund USD Performance **Review**

UBS (Irl) Investor Selection PLC - O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (EUR hedged) P-PF-acc



**Die viermonatige Phase mit einer positiven Performance am chinesischen Aktienmarkt endete im Juni. Der Fokus der Anleger wechselte zwischen den unerwartet schwachen makroökonomischen Zahlen, die erneut Skepsis in Bezug auf die Erholung der Wirtschaft weckten, und einer Reihe von positiven politischen Schlagzeilen hin und her, für die die Regierung sorgte.**

## Performance (Basis EUR, 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	LTD <sup>3</sup>	2 Jahre Ø	p.a. 2 Jahre
Fonds (EUR)	k.A.	k.A.	k.A.	-4.36	15.67	12.81	15.18	7.32

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> LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

## Monatsperformance

Im Juni verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.9%. Trotz des schwierigen Marktumfelds beendete der Fonds den Monat erneut mit einem positiven Ergebnis, zu dem sowohl die Long- als auch die Short-Bestände in unseren Kernthemen beitrugen.

## Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Juni weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 15.7% für das laufende Jahr aus. Unser Netto-Short-Engagement im Bereich Zulieferketten und Batterien für die Elektroautoindustrie, unser Netto-Long-Engagement im Bereich generative künstliche Intelligenz (KI) und unsere Positionen im Bereich Reformen bei staatlichen Unternehmen gehören im bisherigen Jahresverlauf nach wie vor zu den wichtigsten Gewinnbringern.

## Positive Performancebeiträge

Wesentliche Beiträge leisteten in diesem Monat unter anderem unser Netto-Long-Engagement in generativer KI und den voraussichtlichen Gewinnern der SOE-Reformen sowie das Netto-Short-Engagement in der EV-Lieferkette und in Immobilien, weil unsere Anlagethesen zutrafen.

## Negative Performancebeiträge

Unser Engagement im Gesundheitswesen war der grösste Verlustbringer, weil der Sektor durch die laufende Anti-Korruptions-Kampagne und die schlechtere makroökonomische Stimmung weiterhin unter Druck steht.

## Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

## Portfolio Management:

John Bradshaw

Mariana Paul

# UBS (Irl) O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS Fund USD

## Sektorallokation (%)<sup>1</sup>

Sektor	Long	Short	Long	Brutto
Finanzwesen	6.14	3.51	2.63	9.65
Gesundheit/Körperpflege	5.72	3.61	2.11	9.33
Energie	10.99	0.93	10.06	11.93
Basis-Konsumgüter	1.71	3.24	-1.53	4.95
Übrige Konsumgüter	4.40	6.04	-1.63	10.44
Informationstechnologie	17.58	9.90	7.68	27.47
Industrieunternehmen	13.04	3.86	9.17	16.90
Immobilien	2.19	5.25	-3.07	7.44
Kommunikationsdienstleistungen	2.10	0.69	1.41	2.78
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.21	4.16	-0.95	7.37
Versorgungsbetriebe	10.63	1.33	9.30	11.97
Asia-Pacific-Index	2.41	0.00	2.41	2.41
Total	80.12	42.52	37.59	122.64

<sup>1</sup> Das Engagement ist Delta-adjustiert.

## Marktkapitalisierung, Engagement (in %)¹

Sektor	Long	Short	Long	Brutto
Large (greater than USD 10 billion)	55.57	26.10	29.48	81.67
Medium (USD 1 - 10 billion)	16.59	14.88	1.71	31.48
Small (less than USD 1 billion)	5.54	1.20	4.34	6.74
Übrige	2.41	0.35	2.07	2.76
Total	80.11	42.53	37.60	122.65

<sup>1</sup> Das Engagement ist Delta-adjustiert. «Sonstige» beinhaltet Absicherungspositionen / Indizes.

## Märktengewichtungen (%)¹

	Long	Short
China	54.77	32.32
Vereinigte Staaten	14.86	7.79
Hong Kong	6.94	0.95
Taiwan	2.69	1.34
Other countries	0.85	0.13
Total	80.11	42.53

<sup>1</sup> Das Engagement ist Delta-adjustiert.

## Top 5 Long- und Short-Positionen (%)¹

	Fonds
NVIDIA CORP	4.80
PETROCHINA CO LTD	4.70
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	4.70
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	4.00
AIA GROUP LTD	3.90
ENN NATURAL GAS CO LTD	2.80
APPLE INC	2.80
BROADCOM INC	2.50
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	2.20
TENCENT HOLDINGS LTD	2.10

<sup>1</sup> Short-Positionen nach Sektoren

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir sind optimistischer geworden und haben begonnen, unser Netto- und Brutto-Engagement pragmatisch zu erhöhen, wenn sich Möglichkeiten dazu bieten. Kurzfristig wollen wir uns weiterhin auf unsere Kerntransaktionen mit hohem Überzeugungsgrad konzentrieren, zum Beispiel in den Sektoren Gesundheitswesen, Technologie und Energie, die unseres Erachtens reichlich Alpha-Chancen bieten.

## Risiken

Gegenparteirisiko: Werden in erheblichem Umfang ausserbörslich gehandelte Instrumente eingesetzt, ist der Fonds einem signifikanten Risiko ausgesetzt, dass eine Gegenpartei ausfällt. Der Fonds kann Derivate einsetzen, die das Anlagerisiko (einschliesslich des Verlustrisikos aufgrund des Konkurses der Gegenpartei) verringern oder erhöhen können. Dieser Fonds verfolgt einen sehr aktiven Managementstil. Seine Performance kann daher erheblich von der Wertentwicklung einer vergleichbaren Markttrendite abweichen. Investments über Shanghai oder Shenzhen Stock Connect unterliegen zusätzlichen Risiken, insbesondere Quotenbeschränkungen, Verwahrungsrisiko, Clearing-/Abwicklungsrisiko und Gegenparteirisiko. Ausgeprägte Kursschwankungen sind typisch für Schwellenländer. Schwellenländer zeichnen sich auch durch spezifische Risiken wie eine geringere Markttransparenz, aufsichtsrechtliche Hürden, geringe Handelsvolumen an den Märkten sowie politische und soziale Herausforderungen aus.

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 irischem 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 6 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). 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](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.