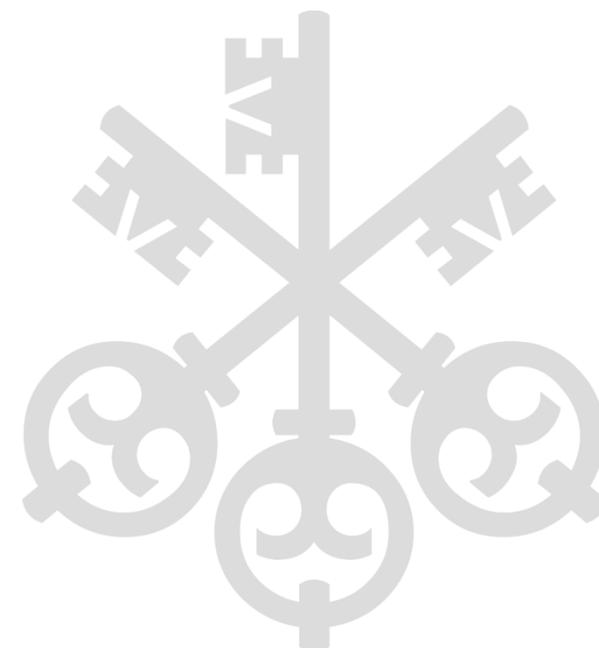


US Small Cap Growth Equity

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) P-acc

Lothar Traub
Director Wholesale Client Coverage Germany



Inhaltsverzeichnis

Abschnitt 1	Anlagegründe	3
Abschnitt 2	Anlageprozess	7
Abschnitt 3	Positionierung und Wertentwicklung	22
Abschnitt 4	Anhang	35

Identifizierung qualitativ hochwertiger Wachstumsführer zu attraktiven Preisen

Executive Summary

Welche Gelegenheiten bieten sich?

- Das investierbare Universum der US-Small-Cap-Wachstumswerte ist mit rund 1.000 Titeln sehr breit
- Small Caps bieten Alpha-Chancen aufgrund ihres frühen Entwicklungsstadiums
- Sie weisen eine langfristige Risikoprämie gegenüber Large-Cap-Aktien auf
- Sie sind üblicherweise zyklischer und profitieren in einer Phase der wirtschaftlichen Erholung

US Small Cap Growth Equity

- Identifizierung qualitativ hochwertiger Wachstumsführer zu attraktiven Preisen
- Konzentration auf Unternehmen mit starken Geschäftsbereichen und attraktiven Wettbewerbspositionen
- Eingespieltes Team mit einem kollaborativen Ansatz, das sich gezielt auf Small-Cap-Wachstumswerte konzentriert

Investmentansatz

- Höchst disziplinierter, wiederholbarer Prozess, der sich auf eingehende Fundamentalanalysen und einen aktiven, einzigartigen Ansatz für das Risikomanagement stützt
- Kombination aus quantitativen und qualitativen Erkenntnissen, um vielversprechende Anlageideen zu entdecken

Wertentwicklung

- Lange Erfolgsbilanz der Generierung von Alpha gegenüber dem Vergleichsindex, verbunden mit einem starken Risiko-Ertrags-Ergebnis für die Kunden



Abschnitt 1

Anlagegründe

Warum US-Small-Cap-Wachstumsaktien?

1 Breites Universum

- Das Universum der institutionell investierbaren US-Small-Cap-Wachstumswerte ist mit rund 1.000 Titeln sehr breit gefächert
- Viele dieser Unternehmen werden von Sell-Side-Analysten nur begrenzt abgedeckt, was potenziell mehr Outperformance- Gelegenheiten durch Ausnutzung von Wissensdefiziten bietet

2 Starker Wachstumsausblick

- Viele kleine Firmen haben wegen ihres frühen Entwicklungsstadiums mit der Zeit auch bessere Wachstumsaussichten als größere Unternehmen
- Die Erfassung exzellenter Geschäftsmodelle in einem frühen Stadium des Lebenszyklus kann Chancen zur Alpha-Generierung bieten

3 Robuste Erholung

- Small-Cap-Aktien weisen meist ein höheres Beta auf und sind stärker von der US-Binnenwirtschaft abhängig
- Die starke Belegung der Fusions- und Übernahmeaktivitäten sorgt für weitere Unterstützung

US Small Cap Growth Equity

Erfolgreiche Small-Cap-Investitionen bedeuten für uns ...



Kompetenz im **Bottom-up-Stock-picking** für eine verlässliche Wertentwicklung

Ein **konsistenter und disziplinierter** Prozess, um die Wiederholbarkeit zu sichern

Versierte Investoren, die über spezifische Erfahrungen verfügen

Ein **starkes Risikomanagement** mit Konzentration auf Alpha-Generierung

Investmentteam

Unser eingespieltes Team und das Modell der gemeinsamen Beobachtung führen zu tieferer Kenntnis der Unternehmen und fundierteren Anlageentscheidungen

Eingespieltes Team / Gemeinsame Beobachtung / Einziger Fokus auf US Small Cap Growth Equity



David Wabnik
Executive Director, Portfolio Manager
Generalist
Erfahrung: 30 Jahre
Bei UBS: 26 Jahre



Sam Kim, CFA
Executive Director, Portfolio Manager
Generalist
Erfahrung: 28 Jahre
Bei UBS: 18 Jahre



David Sullivan, CFA
Executive Director, Senior Analyst
Generalist
Erfahrung: 20 Jahre
Bei UBS: 20 Jahre

Nutzung der gesamten globalen Ressourcen von UBS-AM

- Aktienanalysten und Portfoliomanager
- Aktienspezialisten und Kundenbetreuung
- Spezialisiertes Quantitative Evidence & Data Science Team
- Spezielle ESG-Ressourcen
- Unabhängige Risikoüberwachung
- Zentralisierte Trading Desks weltweit
- IT und operatives Portfoliomanagement



Anm.
Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021.

Abschnitt 2

Anlageprozess

Unsere Anlagephilosophie

Wir glauben, dass Unternehmen mit starken Geschäftsbereichen und attraktiven Wettbewerbspositionen, die rasch steigende Umsätze und Gewinne erwirtschaften, Kursgewinne verzeichnen werden

Fundamentalanalysen

- Konzentration auf Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition, großen adressierbaren Märkten und nachhaltigen Wachstumsmerkmalen
- Über 600 Unternehmenskontakte im Jahr zur Beurteilung der Integrität und Qualität des Managements
- Langfristiger Anlagehorizont führt zu geringerer Umschlagsrate



Risikomanagement

- Besondere Beachtung von Größe und Liquidität
- Einzigartiger Ansatz für Biotech trägt zur Risikominimierung bei
- Breite Streuung über Sektoren und Einzeltitel



Konsistente Renditen

- Ziel ist die Outperformance des Russell 2000 Growth Index um 300 Bp. pro Jahr bei überlegenen risikobereinigten Renditen
- Gleichmäßige Risiko-Ertrags-Ergebnisse für Kunden über einen gesamten Marktzyklus hinweg¹

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021.

¹ Üblicherweise definiert als 3–5 Jahre. Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar.

Anlageprozess im Überblick

Ideenfindung

- Suche nach Unternehmen mit nachhaltigen Wachstumseigenschaften, tragfähigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen
- Quantitatives Screening und qualitative Beurteilungen, um vielversprechende Anlageideen für die weitere Analyse zu entdecken

±1.000 Aktien

Konstruktion der Anlagethese

- **Bewertung des Geschäftsmodells:** Wettbewerbsposition, Produktlebenszyklus, Nachhaltigkeit des Wachstums, Überprüfung des Risikoprofils
- **Analyse von Trends und Unternehmensbewertung:** Generierung von freiem Cashflow, Chancen zur Margenausweitung, Potenzial zur verbesserten Nutzung von Aktiva, relative Bewertung
- **Beurteilung des Managementteams**

±300 Aktien

Ausführung

- Entscheidung für Kauf oder Verkauf auf Basis von einzigartigen Erkenntnissen und Überlegungen zur Portfoliokonstruktion
- Einhaltung angemessener Niveaus bei Risiko, Ex-ante-Tracking-Error, Faktor- und Sektorexposure

80–100 Aktien

US Small Cap Growth Equity



Anm.

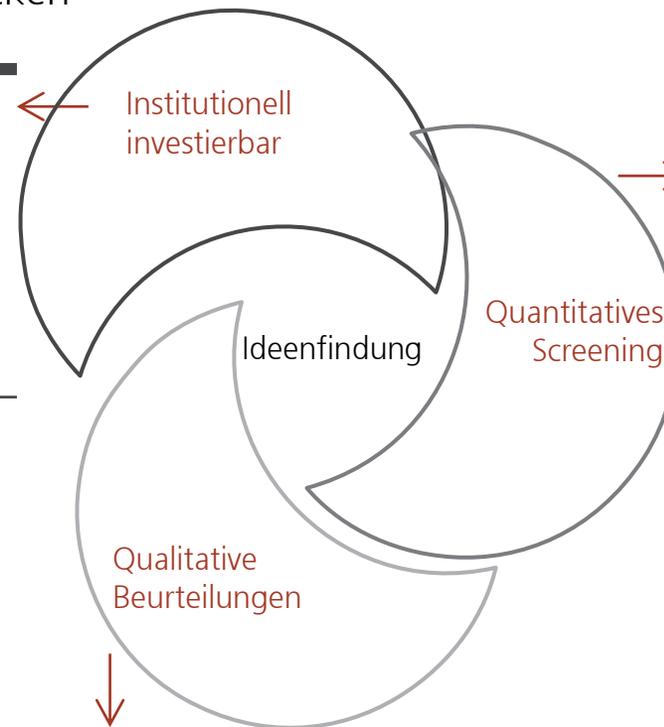
Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

Ideenfindung

Eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Erkenntnissen, um vielversprechende Anlageideen für die weitere Analyse zu entdecken

Small-Cap-Growth-Universum

- Marktkapitalisierung im Bereich der Aktien des Russell 2000 Growth Index
- Monatliches Handelsvolumen von 40 Millionen US-Dollar
- Wachstum in den Top 60% des Universums
- Aktienkurs >5 US-Dollar



Günstige Anlageeigenschaften identifizieren

- Ergebnisqualität und -entwicklung
- Kapitaleinsatz
- Bewertung
- Ertrags- und Kursdynamik

Anlagegelegenheiten erkennen

- Treffen mit der Unternehmensleitung
- Gespräche mit Branchenanalysten
- Analyse von Lieferketten und Wettbewerbern
- Prüfung von thematischen und makroökonomischen Einflüssen
- Risikoüberlegungen

Konstruktion der Anlagethese

Rahmen für die Bewertung von Aktien – Konzentration auf unternehmensspezifische Treiber

Fundamentalanalyse

Geschäftsmodell bewerten

- Wettbewerbsposition bewerten
- Produktlebenszyklus bestimmen
- Nachhaltigkeit des Ertragswachstums beurteilen
- Risikoprofil überprüfen

Trends und Bewertung analysieren

- Fähigkeit der Cash-Generierung
- Chancen zur Margenausweitung
- Effizienz der Nutzung von Aktiva
- Überprüfung der relativen Bewertung

Unternehmensleitung beurteilen

- Bestätigung der These
- Integrität und Qualität des Managements
- Hunderte Managementkontakte in jedem Jahr

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

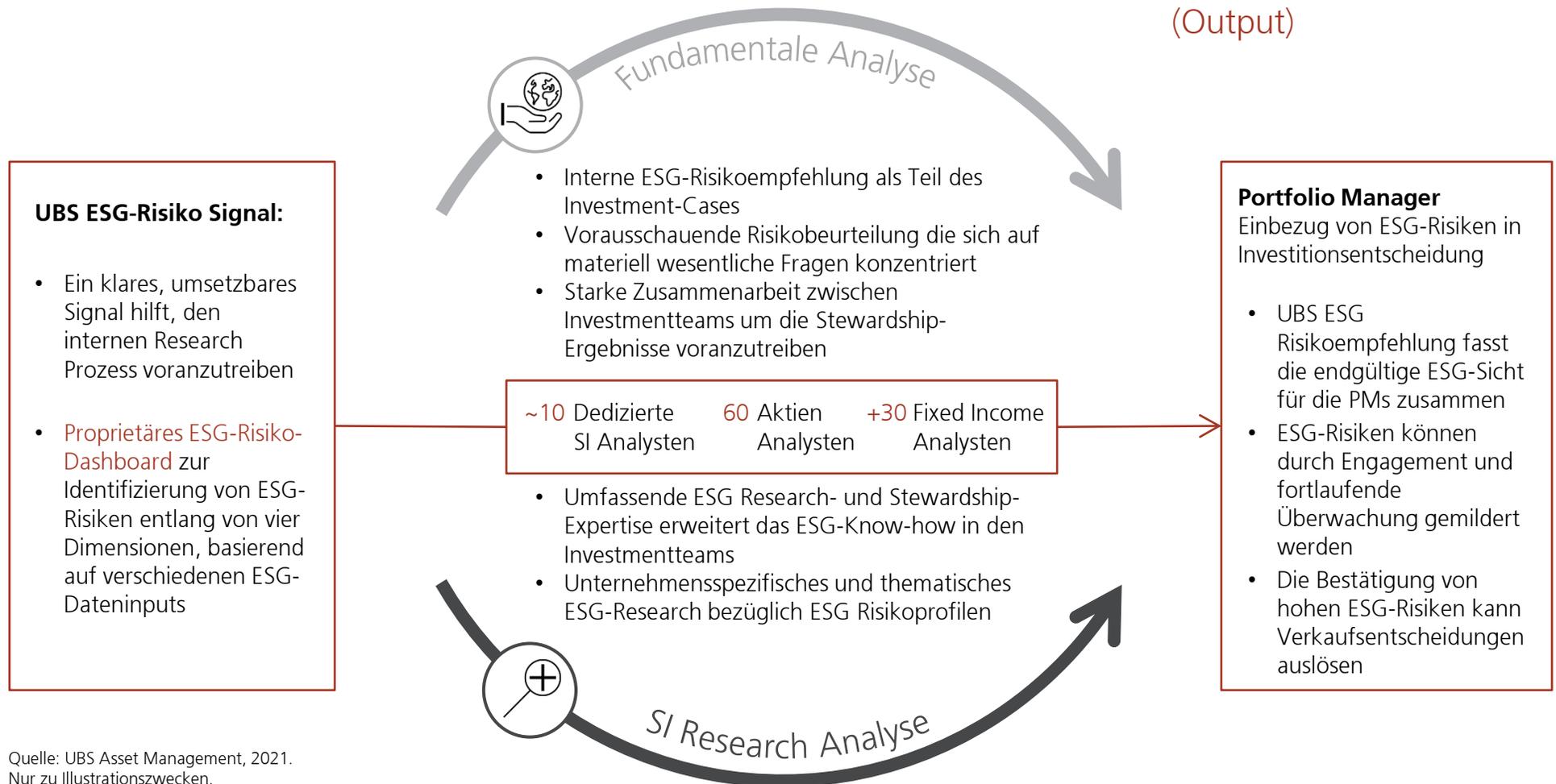
Standardisierte ESG Integration über Anlageklassen hinweg

ESG Risikofaktoren, die in allen aktiven Strategien beachtet werden und auf einem systematischen Research Prozess basieren

ESG Daten (Input)

In-house Research

Investment-Entscheidung (Output)



Quelle: UBS Asset Management, 2021.
Nur zu Illustrationszwecken.

Proprietäres UBS ESG-Risiko-Dashboard

Proprietäre Methodik zur Ermittlung und Überwachung von ESG-Risiken in vier Dimensionen

UBS ESG-Risiko-Dashboard

- Konsensbewertung basierend auf internen und externen Quellen
- Über 10.000 erfasste Unternehmen
- Ein einziges klares, umsetzbares Signal, um Research und Engagement mit dem Unternehmen zu priorisieren

Beispiel – nur zur Illustration

Unternehmen	Sektor	ESG-Risiko-Signal ¹	Sektorbezogenes ESG-Risiko		Ermittlung von „Ausreißern“	
			UBS ESG-Konsensbewertung ²	Absolutes ESG-Risiko ³	Governance-Risiko ⁴	Kontroversen ⁵
A	Lebens- & Krankenversicherungen	● Nein	4,0	Mittel	8,2	Bestanden
B	Einzelhandel – Basiskonsumgüter	● Ja	3,7	Mittel	0,0	Bestanden
C	Interaktive Medien & Dienste	● Ja	6,5	Schwerwiegend	1,5	Nicht bestanden
D	Technologie-Hardware, Dienste	● Nein	4,2	Mittel	10,0	Beobachtungsliste
E	Diversifizierte Kundendienstleistungen	● Ja	2,1	Niedrig	5,0	Bestanden
F	Software & Dienste	● Nein	9,3	Niedrig	10,0	Bestanden
G	Getränke	● Ja	1,6	Hoch	3,0	Bestanden
H	Einzelhandel – Nicht-Basiskonsumgüter	● Nein	3,4	Hoch	4,0	Beobachtungsliste

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

Diese Information stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Die obige Tabelle zeigt nicht den gesamten Umfang des proprietären UBS ESG-Risiko-Dashboards.

1 Skala: ja / nein; **2** Skala: 0–10 mit 10=beste ESG-Bewertung; **3** fünfstufige Skala von vernachlässigbar bis schwerwiegend; **4** Skala: 0–10 mit 10=beste Governance-Bewertung; **5** Skala: bestanden / Beobachtungsliste / nicht bestanden

Fallstudie: Generac (GNRC)

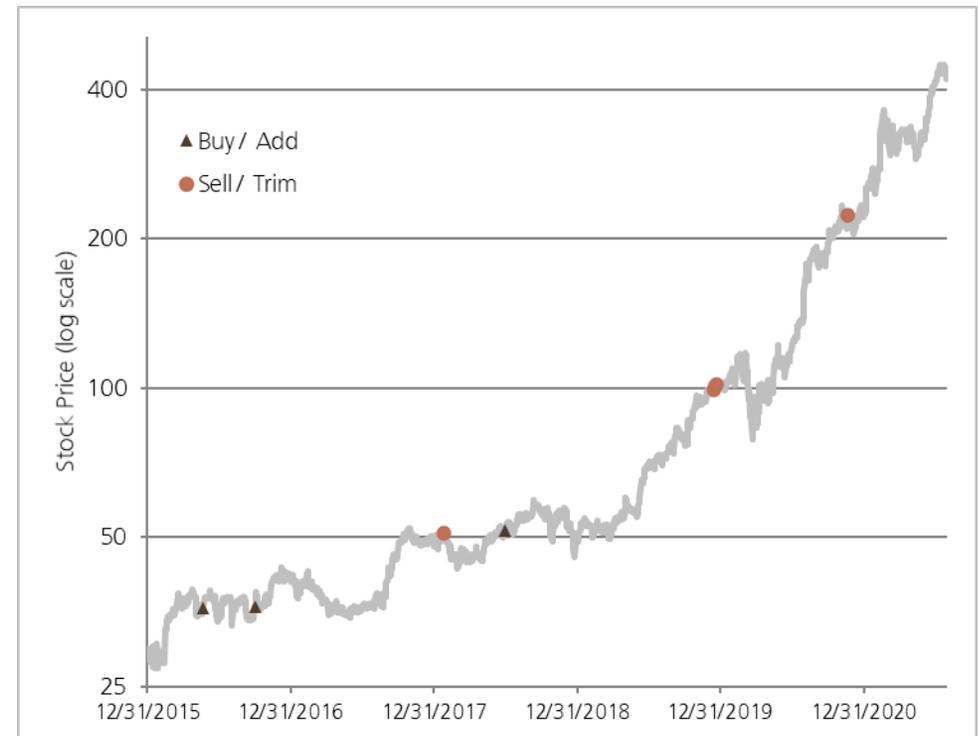
Stromerzeugungslösungen für Privathaushalte und Industrie

Das Unternehmen:

Generac ist ein Hersteller von automatischen, stationären Stand-by- und tragbaren Generatoren sowie Batteriespeicherlösungen

Highlights der Investition:

1. Wachsende Bedeutung der sicheren Stromversorgung zu Hause
 - Stromunterbrechungen durch extreme Wetterereignisse und Schwachstellen in den Stromnetzen
 - Vermehrte Einführung flexibler Arbeitsmodelle
2. Fundamentale Vorteile durch Präferenzen der Verbraucher/Unternehmen
 - Verlagerung auf saubere und erneuerbare Energielösungen
 - Infrastrukturausgaben
3. Investition in die Zukunft
 - Batterielösungen für Solarenergie
 - Integriertes Ökosystem von Produkten und Dienstleistungen
4. ESG-Erkenntnisse
 - Prioritäten in Einklang mit den Aktionärsinteressen
 - Starke Initiativen im Personalmanagement



ESG-Risiko-Signal ¹	Sektorbezogenes ESG-Risiko		Ermittlung von „Ausreißern“	
	UBS ESG-Konsensbewertung ²	Absolutes ESG-Risiko ³	Governance-Risiko ⁴	Kontroversen ⁵
● N	4,0	Hoch	2,0	Bestanden

Anm.

Quelle: Bloomberg, UBS Asset Management. Keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers. Stand 30. Juni 2021.

1 Skala: ja / nein; **2** Skala: 0–10 mit 10=beste ESG-Bewertung; **3** fünfstufige Skala von vernachlässigbar bis schwerwiegend; **4** Skala: 0–10 mit 10=beste Governance-Bewertung; **5** Skala: bestanden / Beobachtungsliste / nicht bestanden

Fallstudie: STAAR Surgical (STAA)

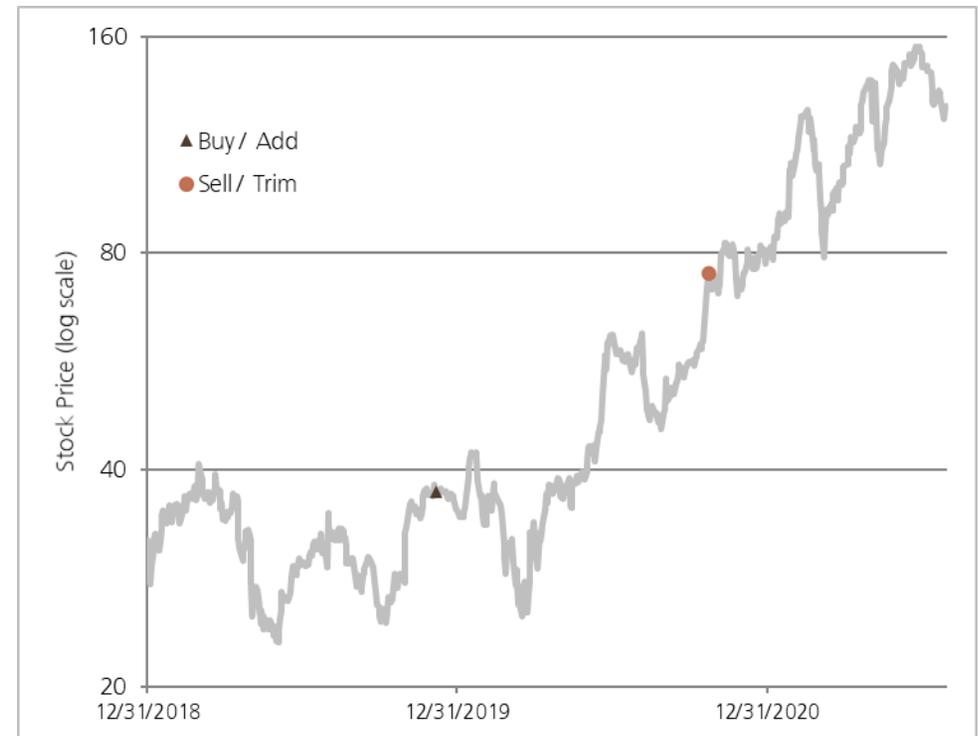
Neuartige Technologien zur Sehkorrektur

Das Unternehmen:

STAAR Surgical entwirft, entwickelt, fertigt und vertreibt eine Vielzahl von implantierbaren Kontaktlinsen (ICL) zur Behandlung von Sehstörungen wie Kurzsichtigkeit und Alterssichtigkeit

Highlights der Investition:

1. EVO ICL Technologie = in die hintere Augenkammer implantierte Korrekturlinse, die hinter der Iris und vor der natürlichen Linse positioniert wird
2. Große adressierbare Märkte:
 - Kurzsichtigkeit: 1,9 Milliarden Menschen weltweit, davon 35 Millionen im Zielgruppenalter 21 bis 45+ Jahre
 - Alterssichtigkeit: 1,7 Milliarden Menschen weltweit, davon 55 Millionen im Zielgruppenalter 45 bis 55+ Jahre
3. Das Unternehmen hat die Chance, Anteile am bestehenden Markt für refraktive Chirurgie (LASIK) zu erobern und zudem den Gesamtmarkt zu erweitern
4. Die EVO-Produktlinie des Unternehmens ist in China und Europa zugelassen und wird dort vertrieben; die Zulassung in den USA könnte Ende 2021 erfolgen



ESG-Risiko-Signal ¹	Sektorbezogenes ESG-Risiko		Ermittlung von „Ausreißern“	
	UBS ESG-Konsensbewertung ²	Absolutes ESG-Risiko ³	Governance-Risiko ⁴	Kontroversen ⁵
● N	6,0	Mittel	7,0	Bestanden

Anm.

Quelle: Bloomberg, STAAR Surgical Investor Presentation, 10. August 2021, UBS Asset Management. Keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers. Stand 31. Juli 2021.

1 Skala: ja / nein; **2** Skala: 0–10 mit 10=beste ESG-Bewertung; **3** fünfstufige Skala von vernachlässigbar bis schwerwiegend; **4** Skala: 0–10 mit 10=beste Governance-Bewertung; **5** Skala: bestanden / Beobachtungsliste / nicht bestanden

Fallstudie: Herc (HRI)

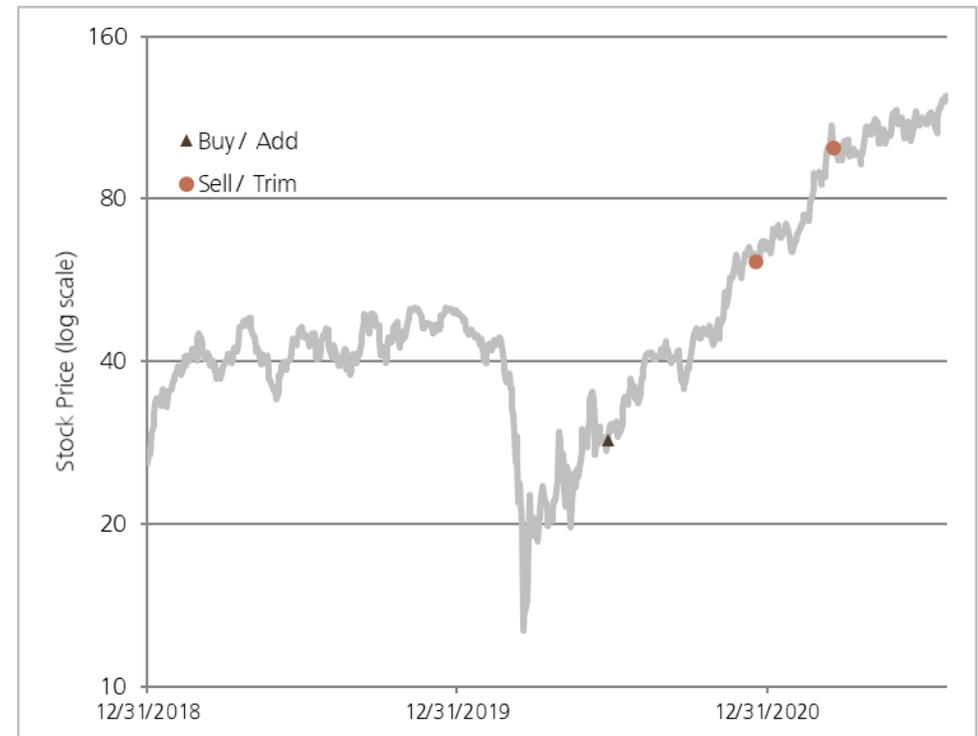
Vermietung von Ausrüstung

Das Unternehmen:

Herc ist ein führendes nordamerikanisches Unternehmen für die Vermietung von Ausrüstung

Highlights der Investition:

1. Das Unternehmen ist in einem stark fragmentierten Markt tätig
 - Der Markt erlebt langfristiges Wachstum, da Kunden sich für Miete statt für Eigentum entscheiden
 - Mieten setzt Kapital frei, bietet Flexibilität und lagert Reparatur- und Wartungsaufwand aus
 - Knappes Angebot und gleichbleibende/steigende Nachfrage schaffen ein starkes operatives Umfeld
2. Raum für weiteres Wachstum
 - Ausweitung und Diversifizierung der Einnahmen – Verbreiterung des Kundenstamms, Ausbau von Produkten und Dienstleistungen
 - Verbesserung der Betriebseffizienz – Vertriebs effektivität, Produktivität, Flächenproduktivität in großen städtischen Märkten
 - Verbesserung der Kundenerfahrung – Premiumprodukte und lösungsbasierte Dienstleistungen, verbesserte Flottenüberwachung (Telematik)
 - Diszipliniertes Kapitalmanagement – Wachstum der EBITDA-Marge, Maximierung der Flottenauslastung



ESG-Risiko-Signal ¹	Ermittlung von „Ausreißern“			
	Sektorbezogenes ESG-Risiko	Absolutes ESG-Risiko ³	Governance-Risiko ⁴	Kontroversen ⁵
● N	UBS ESG-Konsensbewertung ² 4,3	Hoch	7,0	Bestanden

Anm.

Quelle: Bloomberg, Herc Holdings Investor Presentation, 22. Juli 2021, UBS Asset Management. Keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers. Stand 31. Juli 2021.

1 Skala: ja / nein; **2** Skala: 0–10 mit 10=beste ESG-Bewertung; **3** fünfstufige Skala von vernachlässigbar bis schwerwiegend; **4** Skala: 0–10 mit 10=beste Governance-Bewertung; **5** Skala: bestanden / Beobachtungsliste / nicht bestanden

Ausführung

Konsistenz in Portfoliokonstruktion und -management

Kaufen / Aufstocken



- Robustes Geschäftsmodell
- Starke und nachhaltige Wachstumstrends
- Bestätigung der Fundamentaldaten
- Attraktive Bewertung
- Reichliche Handelsliquidität

Verkaufen / Reduzieren



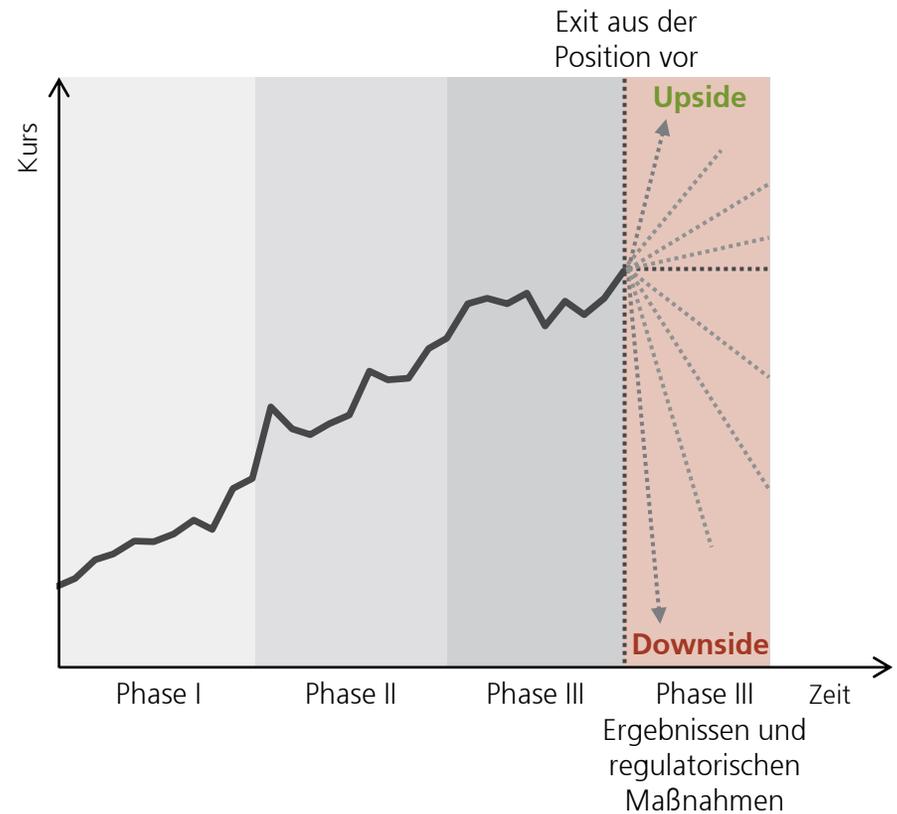
- Thesenverletzung
 - Verfehlen der Umsatz- oder Ertragserwartungen
 - Risikoprofil verschlechtert sich
- Wachstumsaussichten stützen die Bewertung nicht
- Bevorstehendes binäres Ereignis
- Anstieg der Marktkapitalisierung
- Handelsliquidität fällt unter das Mindestniveau
- Übergeordnete Branchen- oder Sektorbedenken
- Bessere Portfolioidee

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

Einzigartiger Ansatz für Biotech-Investitionen

- Da Biotech-Aktien sehr volatil sein können, nehmen wir sie in der Regel mit 0,65% in das Portfolio auf, verglichen mit 1,30% bei einer traditionellen Position.
- Wir investieren vor allem in den frühen Phasen der klinischen Entwicklung eines Unternehmens (präklinische Phase bis zum Beginn der Phase III), was unserer Meinung nach eine positive Renditeschiefe für das Risikoprofil bietet.
- Das Ergebnis der Phase III ist in der Regel binär (bestanden oder nicht bestanden) und stellt ein Risiko-Rendite-Szenario dar, das wir generell als ungünstig ansehen. Daher werden wir eine Position normalerweise vor der Veröffentlichung von Phase-III-Ergebnissen oder vor bekannten regulatorischen Maßnahmen verlassen.



Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

Disziplinierter Ansatz für das Risikomanagement

Grundlage einer konsistenten Alpha-Generierung

Thesenkonstruktions- Risiko



- Diversifikation: Begrenzung der Größe einzelner Aktienpositionen
 - Neue Positionen bei 1,3%
 - Biotech-Positionen bei 0,65%
 - Positionen reduzieren bei 4,0%
- Bevorzugung von Qualität und Firmen mit nachhaltigen Fundamentaldaten
- Üblicherweise 80 bis 100 Aktien

Makroökonomisches Risiko



- Diversifikation über Sektoren
 - Max. 15% relatives Über-/Untergewicht
- Investition in vielfältige Geschäftsmodelle mit unkorrelierten Risiken

Liquiditätsrisiko



- Es wird weniger als 40% des monatlichen Handelsvolumens einer Aktie gehalten

Risikomanagement ist ein **fortlaufender Prozess** und wird nach einem **proprietären Risikosystem** durchgeführt

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Stand 30. Juni 2021. Nur zur Illustration.

Proprietäres Risikomanagementsystem

Soll sicherstellen, dass Risiken verstanden werden und beabsichtigt sind

Aktives Gesamtrisiko
(zentrales Risikomaß)

Tieferer Einblick ins
Portfolio

Home Multi-Portfolio Comparisons Risk Analysis Charts Reporting Applications Liquidity Analysis Maintenance Help

Portfolio Search Factors Equity Summary

ID 0099SMAL *MODEL* UBS GLOBAL (NY) SMALL CAP GROWTH

Risk Analysis Setup

Benchmark: Russell 2000 Growth

Currency: USD

Model: Barra USSLOWL

Status: Live

Date: 30 Jun 2021

Trade Set: Please Select

Risk Measure

Risk Summary

	Total	Assets Total	Assets Factor	Assets Specific	Currency
Active	5.57%	5.57%	2.76%	4.84%	0.00%
Portfolio	30.25%	30.25%	29.86%	4.85%	0.00%
Benchmark	30.15%	30.15%	30.07%	2.12%	0.00%
Beta to Benchmark	0.99	0.99			
Correlation to Benchmark	0.98	0.98			
Cash Weight	2.66%				

Active Risk Decomposition

	Total	Assets Total	Assets Factor	Assets Specific
Active	5.57%	5.57%	2.76%	4.84%
Active Residual		5.56%		
Active Benchmark		0.41%		
Cash Exposure		0.80%		
Beta Exposure		0.39%		

Factor Summary

	Risk Decomposition
Specific	4.84%
Factor	2.76%
World Market	
Industry	0.97%
Country	0.00%
Common	1.78%

Contribution to Risk

Description	Effective Exposure	Risk Exposure	Contr. To Risk
Sector Factors			
Electrical Equipment	4.02%	0.54%	0.12%
Commercial and Professional Services	1.97%	0.35%	0.11%
Construction and Engineering	1.97%	0.35%	0.11%
Hotels Leisure and Consumer Services	3.43%	0.54%	0.11%
Oil and Gas Exploration and Production	-1.45%	-0.49%	0.07%
Regional Factors			
No data to display			
Common Factor			
Size	32.24%	1.32%	0.60%
Residual Volatility	-15.39%	-0.96%	0.39%
Mid Capitalization	28.51%	0.74%	0.28%
Long-Term Reversal	-26.70%	-0.69%	0.22%
Momentum	11.12%	0.77%	0.16%
Specific			
STAAR Surgical Co	2.14%	1.09%	0.24%
Magnite Inc	1.31%	1.04%	0.23%
Generac Holdings Inc	3.13%	0.99%	0.20%
Children's Place Inc/The	1.57%	0.90%	0.17%
Dave & Buster's Entertainment Inc	1.44%	0.90%	0.17%

Active

Contribution to Risk

Top 5

Beta (Markt-sensibilität)

Wesentliche
branchen-,
faktor- und
aktienspezifische
Risikobeiträge

Anm. Quelle: UBS Asset Management. Nur zur Illustration. Diese Information stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Ziele und Parameter

Diversifiziertes Small-Cap-Wachstumsportfolio, das Erkenntnisse der Fundamentalanalyse nutzt

Anlageziel

Ziel ist die Outperformance des Russell 2000 Growth Index um 300 Basispunkte pro Jahr, vor Gebühren, über einen Marktzyklus hinweg¹

Dies soll durch Investitionen in Unternehmen erreicht werden, die folgende Merkmale aufweisen:

- Überdurchschnittliche Aussichten für Umsatz- und Gewinnwachstum
- Attraktive Wettbewerbsposition mit starken oder sich verbessernden Fundamentaldaten
- Bewertungen, die die künftige Dauer oder Stärke des Wachstums zu niedrig einschätzen

Während zugleich die spezifischen Risiken einer Investition in Small-Cap-Wachstumswerte gemanagt werden

Universum	Aktien mit einer Marktkapitalisierung im Bereich der im Russell 2000 Growth Index enthaltenen Werte
Ex-ante Tracking Error	Typische Bandbreite von 4%–9%
Positionen	Zwischen 80 und 100
Aktien-gewichtung	Gewichtung neuer Positionen mit 1,3%, Biotech mit 0,65% Maximale Positionsgröße 4,0%
Sektor-gewichtung	Maximal 15% Über-/Untergewicht gegenüber dem Vergleichsindex
Liquidität	Es wird weniger als 40% des monatlichen Handelsvolumens einer Aktie gehalten
Voll investiert	Maximal 5% Liquidität

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Dies ist eine kurze Zusammenfassung bestimmter wesentlicher Anlagerichtlinien, nach denen die Strategie gemanagt wird. Ausführliche Angaben zu spezifischen Einschränkungen sind im Fondsprospekt und in den KIID-Dokumenten enthalten. Das hier beschriebene Produkt befindet sich in Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088.

¹ Ein Marktzyklus umfasst üblicherweise 3–5 Jahre. Dies stellt keine Garantie von UBS Asset Management dar.

Abschnitt 3

Positionierung und Wertentwicklung

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Portfolio im Überblick

Stand 30. Juni 2021

Marktstrategie¹

Beta:	0,99
Tracking Error:	5,39
Ertrag:	0,24
# Positionen:	92

Aktive Risikoaufteilung %

Kovarianz:	-4,2
Branche:	8,0
Markt:	1,7
Risikoindizes:	17,6
Spezifisch:	77,0

Aktive Branchengewichte²

Biowissensch. Tools & Dienste	+5,0
Elektrische Ausrüstung	+4,1
Hotels, Restaurants & Freizeit	+2,8
Handelsunternehmen	+2,5
Maschinen	+2,5
Professionelle Dienstleistungen	-2,0
Gesundheitsdienstl. & Services	-2,1
Software	-2,2
Biotechnologie	-2,7
Elektrische Ausrüstung & Komp.	-2,8

Top-Ten-Positionen³

Generac
STAAR Surgical
Herc
Universal Display
Chart Industries
MasTec
Terex
Performance Food
Shift4 Payments
PVH

Anm.

Quelle: UBS Asset Management

Ergänzende Informationen zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Informationen gelten für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites und können je nach Kundenpräferenz variieren.

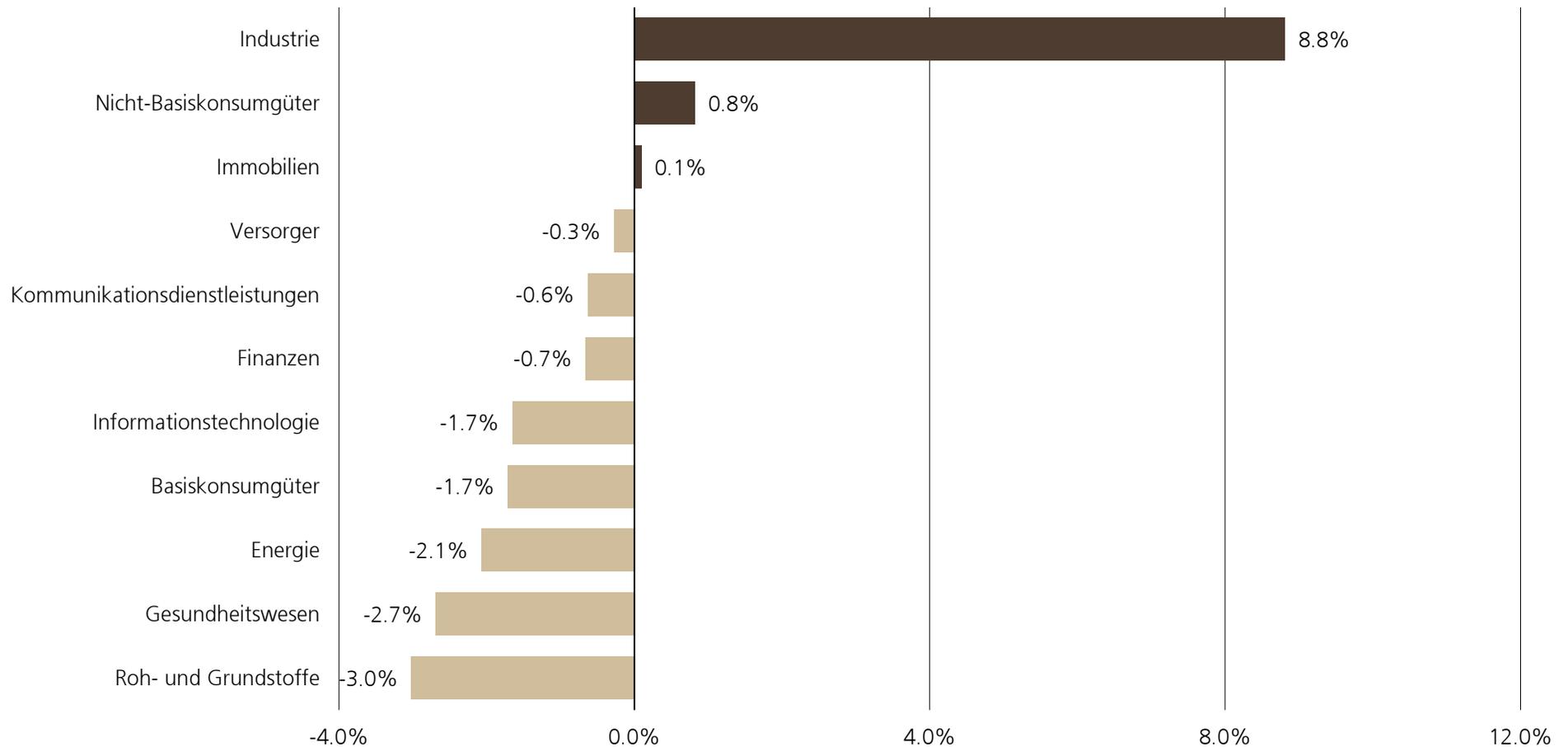
1 Daten zu Beta und Tracking Error sind vorausschauende (ex-ante) Prognosen, die mit dem BARRA-Risikosystem oder anderen geeigneten Systemen berechnet werden. Das tatsächliche Niveau des aktiven Risikos hängt von den Marktbedingungen und unseren Einschätzungen ab. Es ist nicht garantiert, dass diese Projektionen tatsächlich realisiert werden.

2 Relativ zum Russell 2000 Growth Index. +/- bedeutet Über-/Untergewichtung.

3 Ohne Liquidität und Geldmarktfonds.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Sektorgewichtung

Vs. Russell 2000 Growth, Stand: 30. Juni 2021



Anm.

Quelle: UBS Asset Management, ohne Liquidität

Ergänzende Informationen zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Informationen gelten für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites und können je nach Kundenpräferenz variieren.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Top-Ten-Positionen

Stand 30. Juni 2021

Wertpapier	Gewichtung (%)	Beschreibung
Generac	3,1	Herstellung und Vertrieb von automatischen und Stand-by-Stromgeneratoren
STAAR Surgical	2,5	Designer und Hersteller von implantierbaren Linsen für das Auge
Herc	2,2	Anbieter von Mietdienstleistungen für schwere Ausrüstung
Universal Display	2,1	Entwickler und Hersteller von Technologien für organische Leuchtdioden
Chart Industries	2,0	Hersteller von kältetechnischer Ausrüstung für die Flüssiggasversorgung
MasTec	1,9	Unternehmen für Infrastrukturtechnik und -bau
Terex	1,9	Anbieter von Hebe- und Materialbearbeitungsprodukten und -dienstleistungen
Performance Food	1,9	Vertrieb von Lebensmitteln und lebensmittelbezogenen Produkten
Shift4 Payments	1,7	Anbieter von Lösungen für die Zahlungsabwicklung
PVH	1,7	Designer und Hersteller von Bekleidung und Schuhen
Gesamt	21,1	

Anm.

Quelle: UBS Asset Management, ohne Liquidität

Ergänzende Informationen zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Informationen gelten für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites und können je nach Kundenpräferenz variieren.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Portfolioeigenschaften (gewichteter Median)

Stand 30. Juni 2021

	US Small Cap Growth	Russell 2000 Growth
Umsatz- und Gewinnwachstum		
Umsatzwachstum – FJ2/FJ1 ¹	15,9%	10,9%
EPS-Wachstum – FJ2/FJ1 ¹	20,3%	17,4%
EPS-Wachstum – langfristige Prognose	23,5%	16,0%
EPS-Revisionen – aktuelles Fiskaljahr	9,2%	4,3%
Rentabilität²		
Eigenkapitalrendite – Fiskaljahr	-1,3%	0,7%
Verschuldungsgrad (Debt to Capital) – Fiskaljahr	37,9%	35,2%
Bewertung und Marktkapitalisierung		
KGV – nächste 12 Monate	36,5	26,2
Marktkapitalisierung (Mio. USD) ³	5.728	3.838

Anm.

Quelle: Bloomberg Finance LP, UBS Asset Management

Ergänzende Informationen zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Informationen gelten für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites und können je nach Kundenpräferenz variieren.

1 Wachstum des kommenden Fiskaljahrs ggü. dem aktuellen Fiskaljahr

2 Basierend auf dem jüngsten Berichtszeitraum

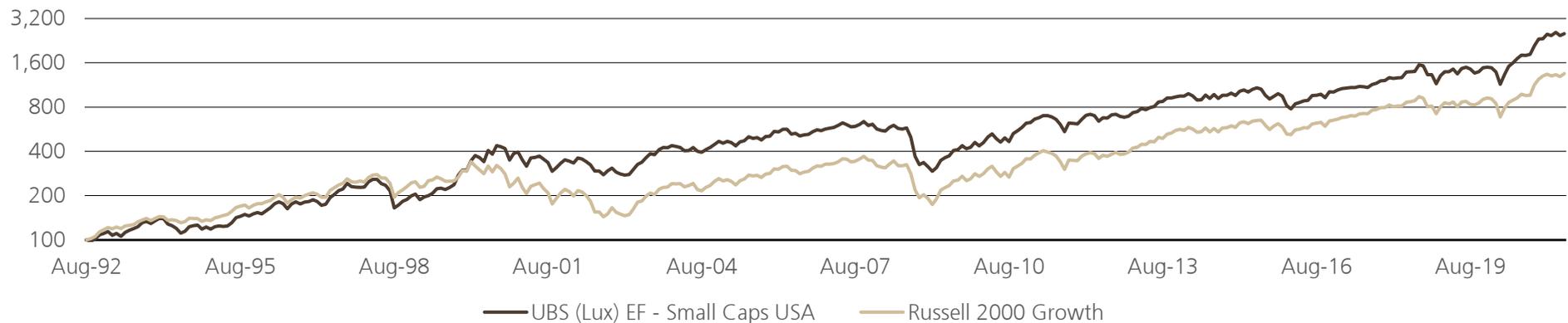
3 Dollargewichteter Durchschnittswert

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Composite-Wertentwicklung im Überblick

Gesamtrenditen für Zeiträume bis 30. Juni 2021 (in USD)

	Quartal	1 Jahr	Annualisiert		
			3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung ¹
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA	2.9	57.9	21.9	23.2	11.8
Russell 2000 Growth Index	3.9	51.2	15.7	18.5	9.5
Mehrrendite	-1.0	+6.7	+6.1	+4.7	+2.4
Risiko ²					21.0
Tracking Error ³					7.2
Information Ratio ⁴					0.3

Vermögensindex – seit Auflegung



Quelle: UBS Asset Management

Anm.

Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

1 Auflegung am 31. August 1992

2 Standardabweichung seit Auflegung auf Basis monatlicher logarithmischer Renditen

3 Tracking Error ist definiert als annualisierte Standardabweichung der Differenz zwischen den monatlichen logarithmischen Renditen des Portfolios und seiner Benchmark

4 Information Ratio ist definiert als Überrendite geteilt durch den Tracking Error

Starke Nettoerenditen über verschiedene Zeiträume hinweg

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (in USD) P-acc, Stand 30. Juni 2021

Morningstar Rating™:



	Nettoerendite nach Gebühren				Bruttoerendite vor Gebühren		
	UBS (Lux) EF – Small Caps USA	Russell 2000 Growth	Mehrerendite	Quartil- Ranking ¹	UBS (Lux) EF – Small Caps USA	Russell 2000 Growth	Mehrerendite
3 Monate	2.4	3.9	-1.5	1	2.9	3.9	-1.0
1 Jahr	55.1	51.2	+3.9	1	57.9	51.2	+6.7
3 Jahre (annualisiert)	19.7	15.7	+4.0	1	21.9	15.7	+6.1
5 Jahre (annualisiert)	21.0	18.5	+2.5	1	23.2	18.5	+4.7

Hinweis: **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu.** Siehe beigefügte Offenlegungsinformationen. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt nicht bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Provisionen und Kosten.

Quelle: UBS Asset Management

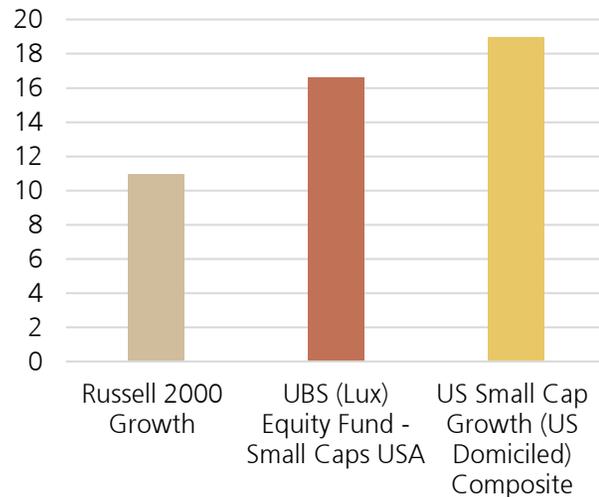
¹ Morningstar-Rankings bis 30. Juni 2021.

Anm.: Copyright © 200x-200y Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalteanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter übernehmen Verantwortung für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

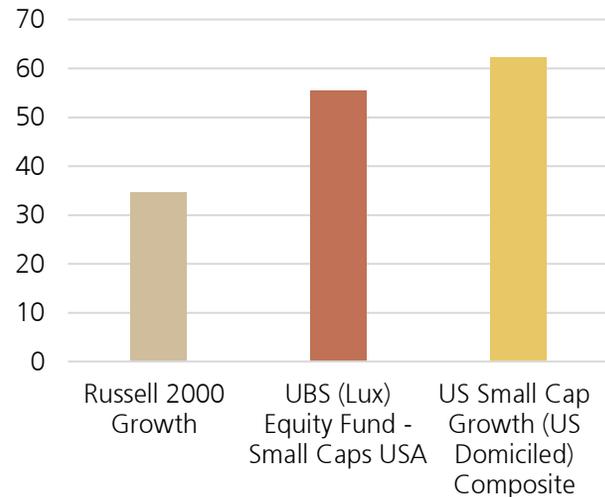
Das hier beschriebene Produkt befindet sich in Einklang mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Zugang zu IPOs führt zu mehr Alpha-Gelegenheiten

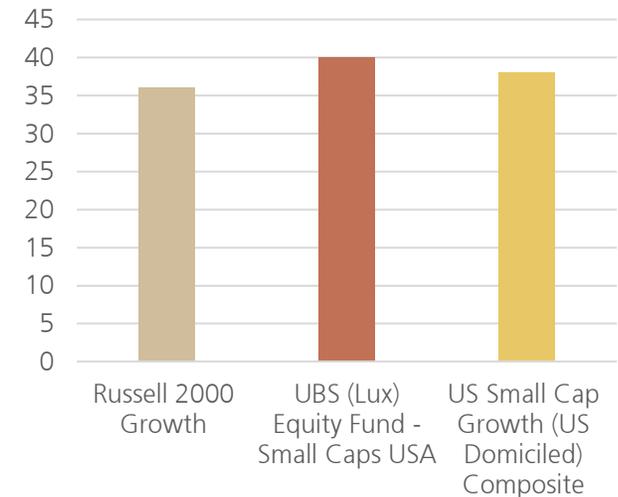
Wertentwicklung vom 31. Dez. 2016 bis 31. Okt. 2020



Wertentwicklung im Kalenderjahr 2020



Wertentwicklung seit IPO-Beteiligung: 31. Okt. 2020 bis 30. Juni 2021



- Die Beteiligung an IPOs machte für Depots im US Small Cap Growth (US Domiciled) Composite von 2017 bis 2020 durchschnittlich etwa 5% des Portfoliowertes aus.
- Infolge der Möglichkeit, in IPOs zu investieren, hat der US Small Cap Growth (US Domiciled) Composite den UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA um über 200 Bp. pro Jahr übertroffen (vom 31. Dezember 2016 bis zum 31. Oktober 2020). Dies unterstreicht, dass IPOs eine Quelle für langfristigen Mehrwert sein können.
- Seit dem 1. November 2020 darf der UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA in IPOs investieren.

Hinweis: **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Performance zu.** Siehe beigefügte Offenlegungsinformationen. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt nicht bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Provisionen und Kosten.

Quelle: UBS Asset Management

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Performance-Attribution im Überblick

Für Zeiträume bis 30. Juni 2021 (in USD)

<i>Wertentwicklung (in %)</i>	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA	57.87	21.87	23.18
Russell 2000 Growth	51.17	15.73	18.53
Differenz	+6.70	+6.14	+4.66
<i>Segmentierte Attribution (in Basispunkten):</i>			
Sektorallokation	62	86	73
Aktienspezifisch	554	529	392
Nicht zugeordnet	54	0	1
Gesamt	670	614	466

Anm.

Quelle: UBS Asset Management, FactSet

Die Performance-Attribution ist eine Ergänzung zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Attribution wird für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites gezeigt und kann je nach Kundenpräferenz variieren. Die Summe der segmentierten Attributionen kann aufgrund von Rundungen von der Gesamtsumme abweichen. Zeiträume von mehr als einem Jahr werden auf annualisierter Basis dargestellt.

Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Attributionsdetails

Relativ zum Russell 2000 Growth
Ein Jahr bis zum 30. Juni 2021 (in USD)

Sektoren	Aktives Gewicht (%)	Allokations-effekt (%)	Einzel-titel-auswahl (%)	Gesamter Effekt (%)
Gesundheitswesen	-2.33	0.38	4.47	4.85
Industrie	6.28	0.64	2.20	2.84
Informationstechnologie	-2.02	0.08	1.96	2.04
Kommunikationsdienstleist.	0.10	0.23	1.60	1.84
Versorger	-1.60	0.60	0.00	0.60
Finanzwesen	-1.95	0.23	0.27	0.49
Immobilien	-1.11	0.22	0.13	0.35
Energie	-0.18	0.01	0.05	0.06
Roh- und Grundstoffe	-2.19	0.02	0.01	0.03
Basiskonsumgüter	1.10	-0.11	-1.66	-1.76
Nicht-Basiskonsumgüter	0.45	0.32	-2.83	-2.50

	Aktives Gewicht (%)	Gesamter Effekt (%)
Aktien – positiver Beitrag		
Generac	2.34	2.34
Magnite	1.34	2.16
Enphase Energy	0.77	2.03
Herc	1.84	1.92
Livongo Health	0.51	1.35
Aktien – negativer Beitrag		
Alteryx	1.02	-1.42
Grocery Outlet	1.26	-0.94
Adverum Biotechnologies	0.39	-0.89
Mercury Systems	1.09	-0.84
Vital Farms	0.52	-0.80

Anm.

* Zeigt an, dass das Wertpapier im Vergleichsindex, aber nicht im Portfolio gehalten wurde.

Die Performance-Attribution ist eine Ergänzung zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Attribution wird für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites gezeigt und kann je nach Kundenpräferenz variieren. Die Attribution wird auf Basis der Positionen in FactSet berechnet, deren Gewichtung und Performance gegenüber dem Russell 2000 Growth Index den relativen Beitrag über den ausgewählten Zeitraum bestimmen. Die auf dieser Folie angegebenen Positionen stellen nicht alle Wertpapiere dar, die für alle Beratungskunden gekauft, verkauft oder empfohlen werden. Bitte sprechen Sie uns an, wenn Sie weitere Informationen zur Berechnungsmethodik sowie eine Liste mit dem Beitrag der einzelnen Portfoliopositionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios in diesem Zeitraum wünschen. Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Attributionsdetails

Relativ zum Russell 2000 Growth
Drei Jahre bis zum 30. Juni 2020 (in USD)

Sektoren	Aktives Gewicht (%)	Allokations-effekt (%)	Einzel-titel-auswahl (%)	Gesamter Effekt (%)
Informationstechnologie	2.80	0.47	3.10	3.58
Gesundheitswesen	-1.91	0.02	1.79	1.81
Industrie	1.26	0.17	1.09	1.26
Kommunikationsdienstleist.	-0.65	-0.07	1.11	1.04
Immobilien	-1.25	0.17	0.12	0.29
Versorger	-1.24	0.11	0.00	0.11
Roh- und Grundstoffe	-1.94	0.21	-0.22	-0.01
Energie	-0.17	0.03	-0.04	-0.02
Basiskonsumgüter	0.01	-0.11	-0.34	-0.45
Nicht-Basiskonsumgüter	1.44	0.06	-0.52	-0.47
Finanzwesen	-1.51	0.14	-0.98	-0.83

	Aktives Gewicht (%)	Gesamter Effekt (%)
Aktien – positiver Beitrag		
Generac	1.60	0.98
Roku	0.63	0.84
Alteryx	1.66	0.83
Cloudflare	0.57	0.76
Wix.com	1.80	0.74
Aktien – negativer Beitrag		
Sientra	0.48	-0.57
Cantaloupe	0.16	-0.38
Inogen	0.15	-0.34
Visteon	0.16	-0.34
Webster Financial	1.16	-0.34

Anm.

Die Performance-Attribution ist eine Ergänzung zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Attribution wird für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites gezeigt und kann je nach Kundenpräferenz variieren. Die Attribution wird auf Basis der Positionen in FactSet berechnet, deren Gewichtung und Performance gegenüber dem Russell 2000 Growth Index den relativen Beitrag über den ausgewählten Zeitraum bestimmen. Die auf dieser Folie angegebenen Positionen stellen nicht alle Wertpapiere dar, die für alle Beratungskunden gekauft, verkauft oder empfohlen werden. Bitte sprechen Sie uns an, wenn Sie weitere Informationen zur Berechnungsmethodik sowie eine Liste mit dem Beitrag der einzelnen Portfoliopositionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios in diesem Zeitraum wünschen. Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Attributionsdetails

Relativ zum Russell 2000 Growth
Fünf Jahre bis zum 30. Juni 2020 (in USD)

Sektoren	Aktives Gewicht (%)	Allokations-effekt (%)	Einzel-titel-auswahl (%)	Gesamter Effekt (%)
Informationstechnologie	3.26	0.29	1.84	2.14
Gesundheitswesen	-1.69	0.09	1.35	1.43
Kommunikationsdienstleist.	-0.43	-0.01	0.44	0.43
Immobilien	-2.03	0.29	0.02	0.31
Industrie	-0.25	0.12	0.16	0.28
Nicht-Basiskonsumgüter	-0.02	0.06	0.13	0.19
Versorger	-1.04	0.16	0.00	0.16
Roh- und Grundstoffe	-2.22	0.10	0.01	0.11
Energie	1.13	-0.24	0.29	0.05
Finanzwesen	-0.01	0.15	-0.24	-0.09
Basiskonsumgüter	0.16	-0.07	-0.25	-0.32

	Aktives Gewicht (%)	Gesamter Effekt (%)
Aktien – positiver Beitrag		
Wix.com	1.95	0.67
Exact Sciences	1.24	0.60
Alteryx	1.19	0.42
Generac	1.43	0.39
Chegg	1.24	0.39
Aktien – negativer Beitrag		
Acadia Healthcare	0.33	-0.23
Synchronoss Technologies	0.20	-0.21
Sientra	0.32	-0.20
B&G Foods	0.30	-0.19
AMC Entertainment	0.34	-0.18

Anm.

Die Performance-Attribution ist eine Ergänzung zum UBS Equity USA Small Cap Composite. Die Attribution wird für ein bestimmtes Portfolio innerhalb des Composites gezeigt und kann je nach Kundenpräferenz variieren. Die Attribution wird auf Basis der Positionen in FactSet berechnet, deren Gewichtung und Performance gegenüber dem Russell 2000 Growth Index den relativen Beitrag über den ausgewählten Zeitraum bestimmen. Die auf dieser Folie angegebenen Positionen stellen nicht alle Wertpapiere dar, die für alle Beratungskunden gekauft, verkauft oder empfohlen werden. Bitte sprechen Sie uns an, wenn Sie weitere Informationen zur Berechnungsmethodik sowie eine Liste mit dem Beitrag der einzelnen Portfoliopositionen zur Wertentwicklung des Gesamtportfolios in diesem Zeitraum wünschen. Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

Was zeichnet den UBS US Small Cap Growth aus?



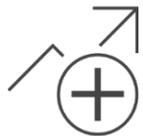
Team

Das Team des UBS US Small Cap Growth verfügt über mehr als zwei Jahrzehnte Erfahrung bei der Anlage in Small-Cap-Wachstumsaktien und eine starke Leistungsbilanz beim Erzielen von Alpha gegenüber dem Vergleichsindex.



Prozess

Renditen werden durch einen äußerst disziplinierten, wiederholbaren Prozess erzielt, der sich auf eingehende Fundamentalanalysen stützt.



Wert- entwicklung

Aktives Risikomanagement und die historische Wertentwicklung haben zu einem starken Risiko-Ertrags-Ergebnis für die Kunden geführt.

Anm.

Quelle: UBS Asset Management. Nur zur Illustration.

Abschnitt 4

Anhang

David N. Wabnik

Head of US Small Cap Growth Equity
Executive Director



Erfahrung in der
Investmentbranche:
30 Jahre

Ausbildung: Binghamton
University (US), BS;
Columbia Business School
(US), MBA

David Wabnik ist bei UBS Asset Management für die Leitung und das Management der US Small Cap Growth Equity Portfolios verantwortlich.

David Wabnik ist seit 1995 Portfoliomanager im Unternehmen. Bevor er zu UBS kam, war er vier Jahre lang Small Cap Portfoliomanager / Senior Research Analyst bei Value Line Asset Management. Darüber hinaus war er als steuerlicher Berater bei Morgan Stanley tätig.

Anm.: Stand März 2021

Samuel Y. Kim, CFA

Co-Portfolio Manager
Executive Director



Erfahrung in der
Investmentbranche:
28 Jahre

Ausbildung: Johns Hopkins
University (US), BA

Samuel Kim ist für das Management der US Small Cap Growth Equity Portfolios verantwortlich und erstellt zugleich generalistisches Research.

Samuel Kim trat 2003 in das Unternehmen ein. Zuvor war er fünf Jahre lang bei Blackrock Financial Management als Portfoliomanager / Analyst im Small- und Micro-Cap-Bereich tätig. Vor seiner Zeit bei Blackrock arbeitete er als Analyst für Small-Cap-Wachstumswerte bei Merrill Lynch Asset Management.

Anm.: Stand März 2021

David W. Sullivan, CFA

Investment Analyst
Executive Director



Erfahrung in der
Investmentbranche:
20 Jahre

Ausbildung: Baylor
University (US), BBA; MAcc

David Sullivan ist für generalistisches Research zu den US Small Cap Growth Equity Portfolios verantwortlich.

Zuvor arbeitete David Sullivan als Head of Business für Growth Equities. In dieser Funktion verantwortete er das tägliche Geschäftsmanagement der Gruppe in Zusammenarbeit mit anderen Teams wie Produktentwicklung, strategische und finanzielle Planung, Handel, Operations, Recht und Compliance.

David trat 2002 in das Unternehmen ein und war in verschiedenen Funktionen tätig. Unter anderem unterstützte er als Business Analyst den Aufbau und die Entwicklung der Plattform für Wachstumsaktien.

Anm.: Stand März 2021

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA: Wertentwicklung nach Kalenderjahren (in USD)

	US Small Cap Growth (%)	Russell 2000 Growth (%)	Mehrendite (%)
2010	35.12	26.46	8.66
2011	-1.33	-3.09	1.76
2012	13.15	14.33	-1.18
2013	36.96	43.03	-6.06
2014	4.47	5.41	-0.94
2015	-4.65	-1.58	-3.07
2016	6.79	11.04	-4.24
2017	19.52	21.90	-2.38
2018	-4.71	-9.49	4.79
2019	29.31	28.20	1.10
2020	55.54	34.39	21.15

Anm.

UBS Equity USA Small Cap Composite

Die dargestellten Renditen basieren auf derzeit verfügbaren Informationen und können sich ändern. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.**

Die Performancezahlen sind brutto ohne Gebühren. Bitte beachten Sie die beigefügten Offenlegungsinformationen.

Auflegung am 31. August 1992.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA Composite

UBS Asset Management (the Firm) claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS®) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. UBS Asset Management has been independently verified for the periods January 1, 2002 through December 31, 2019. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. GIPS® is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

Performance : UBS Equity USA Small Cap
September 01, 1992 Through December 31, 2020
Amounts and returns expressed in USD (US DOLLAR)

Year	Gross Asset-Weighted Return (%)	Net Asset-Weighted Return (%)	Benchmark Return (%)	Composite 3-Yr St Dev (%)	Benchmark 3-Yr St Dev (%)	# of Portfolios End of Period	Total Composite Assets End of Period (millions)	Asset Weighted Dispersion (%)	Composite Assets as % of Firm Assets	Firm Assets (billions)
1992*	10.95	10.40	17.59	N/A	N/A	1	92	N/A	N/A	0
1993	21.27	19.47	18.88	N/A	N/A	1	201	N/A	N/A	0
1994	-9.04	-10.40	-1.82	N/A	N/A	1	199	N/A	N/A	0
1995	25.48	23.62	28.45	14.34	10.33	1	160	N/A	0.18	89
1996	18.69	16.93	16.49	14.95	12.20	1	127	N/A	0.13	95
1997	25.08	23.22	22.36	14.76	13.43	1	215	N/A	0.21	105
1998	-12.81	-14.11	-2.55	23.50	20.56	1	141	N/A	0.11	127
1999	50.31	48.08	21.26	24.86	21.42	1	164	N/A	0.13	125
2000	29.91	27.98	-17.99	30.71	28.29	1	262	N/A	0.21	122
2001	-9.87	-11.41	-9.23	29.17	30.36	1	294	N/A	0.24	122
2002	-17.26	-18.73	-30.26	28.90	31.95	1	233	N/A	0.08	307
2003	46.15	43.54	48.54	22.32	27.83	1	574	N/A	0.13	432
2004	10.76	8.78	14.14	16.95	21.77	1	483	N/A	0.10	499
2005	8.25	6.32	8.17	14.42	15.80	1	372	N/A	0.07	542
2006	9.05	7.10	12.26	13.57	14.27	1	233	N/A	0.04	644
2007	10.41	8.44	9.61	12.88	12.67	1	188	N/A	0.03	667
2008	-45.07	-46.05	-41.64	23.99	22.62	1	88	N/A	0.02	451
2009	37.31	34.87	39.08	26.26	26.08	1	99	N/A	0.02	482
2010	35.12	32.72	26.46	29.08	29.04	1	151	N/A	0.03	515
2011	-1.33	-3.08	-3.09	21.74	24.09	1	346	N/A	0.07	511
2012	13.15	11.12	14.33	20.18	21.04	1	323	N/A	0.06	557
2013	36.96	34.52	43.03	16.26	17.37	1	289	N/A	0.05	582
2014	4.47	2.61	5.41	14.35	13.93	1	155	N/A	0.03	598
2015	-4.65	-6.35	-1.58	15.35	15.11	1	114	N/A	0.02	575
2016	6.79	4.89	11.04	18.93	16.98	1	76	N/A	0.01	580
2017	19.52	17.39	21.90	16.87	14.90	1	44	N/A	0.01	725
2018	-4.71	-6.41	-9.49	19.90	17.11	1	49	N/A	0.01	710
2019	29.31	27.00	28.20	19.10	16.85	1	45	N/A	0.01	820
2020	55.54	52.76	34.39	27.08	25.73	1	133	N/A	0.01	991

* Performance Presented for Sep, 1992 through Dec, 1992. No statistics are annualized.

** 3 yr standard deviations are based on the gross returns

1. Actively managed equity composite investing in US small-cap stocks. When selecting stocks, the portfolio management team focuses on companies' flexibility and their ability to innovate. The composite is diversified across various industry sectors. The Composite Creation Date is 31 Aug 1992. The Composite Inception Date is 31 August 1992. The actual benchmark for this composite always reflects the best match to the investment strategy. Benchmark changes over time are necessary to underline this fact. The benchmark is Russell 2000 Growth (NR); Up until 28.2.2009 Russell 2500 Growth Index.
2. The Firm is defined as all actively and passively managed institutional and retail accounts of UBS Asset Management ("the Firm") throughout the world. The Firm was inceptioned in January 01, 2002 following the reorganisation of the asset management divisions of UBS AG under a single Asset Management brand. A list of all entities that are included and excluded from the GIPS firm is available upon request. The performance record prior to 2002 is that of the local asset management division which managed the composite, and has been prepared in compliance with GIPS from the inception date of this composite. The composites are administered out of UBS Asset Management Basel office. The firm, UBS Asset Management - Fund Management Switzerland has complete discretion for all investment activities within the fund. As per January 1st, 2010 the three Firms: UBS Global Asset Management Switzerland - Retail Fund Management, UBS Global Asset Management Switzerland - Institutional Fund Management and UBS Global Asset Management Switzerland - AST Fund Management were merged into UBS Global Asset Management - Fund Management Switzerland. The Firm includes all traditional UBS branded Wholesale, Institutional and AST Funds domiciled in Switzerland or Luxembourg. Policies for valuing portfolios, calculating performance and preparing GIPS reports are available upon request. As per October 5th, 2015 the company name was changed from UBS Global Asset Management to UBS Asset Management. This change of the firm's name does not impact the definition and scope of the GIPS firm or the composites.
3. Performance is calculated on a time-weighted return basis, taking into account the accrued interests and dividends, i.e. the gross distribution (before withholding tax is deducted) - and including pre-tax charges. Investment Transactions are accounted for on a trade date basis.
4. Derivative financial instruments are only used in the course of ordinary management of fund assets and to hedge currency risks. Leverage in the sense of short sales may not be used.
5. The performance is calculated net-of-fees. The gross-of-fee returns are calculated based on all fee components excluding transaction costs. This composite has a max. flat fee of 180 bps p.a. (this represents the highest possible standard fee for this composite). Due to the varying client segmentation the charged fee for this composite can differentiate. The bundled fee includes all charges for portfolio management, custody, and other administrative fees. The only costs not covered are transaction costs incurred in the administration of the fund's assets (brokerage fees in line with the market, fees, duties, etc. as well as any applicable taxes).
6. Composite dispersion represents the consistency of the Firm's composite performance results with respect to the individual portfolio returns within the composite. Presented is the asset-weighted dispersion (standard deviation) of the portfolios within the composite. Only portfolios in the composite for each full time period are included in the dispersion calculation and no dispersion is presented for composites consisting of only a single portfolio. The 3 year annualized ex-post standard deviations are based

US Small Cap Growth (US Domiciled) Composite

Schedule of composite performance

UBS Asset Management (the Firm) claims compliance with the Global Investment Performance Standards (GIPS) and has prepared and presented this report in compliance with the GIPS standards. UBS Asset Management has been independently verified for the period: January 1, 2002 through December 31, 2019. The verification reports are available upon request. A firm that claims compliance with the GIPS standards must establish policies and procedures for complying with all the applicable requirements of the GIPS standards. Verification provides assurance on whether the firm's policies and procedures related to composite and pooled fund maintenance, as well as the calculation, presentation, and distribution of performance, have been designed in compliance with the GIPS standards and have been implemented on a firm-wide basis. Verification does not provide assurance on the accuracy of any specific performance report. GIPS is a registered trademark of CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

Performance : US Small Cap Growth (US Domiciled) Composite
August 01, 1994 Through December 31, 2020
Amounts and returns expressed in USD (US DOLLAR)

Year	Gross Asset-Weighted Return (%)	Net Asset-Weighted Return (%)	Benchmark Return (%)	Composite 3-Yr St Dev (%)	Benchmark 3-Yr St Dev (%)	# of Portfolios End of Period	Total Composite Asset: End of Period (million)	Asset Weighted Dispersion (%)	Composite Asset as % of Firm Assets	Firm Assets (billion)
1994*	6.91	6.47	3.24	N/A	N/A	1	154	N/A	N/A	0
1995	23.13	21.93	28.44	N/A	N/A	1	205	N/A	N/A	0
1996	19.19	18.01	16.50	N/A	N/A	1	213	N/A	N/A	0
1997	23.42	22.21	22.36	14.31	13.43	1	311	N/A	N/A	0
1998	-10.70	-11.60	-2.55	23.03	20.56	1	63	N/A	N/A	0
1999	42.84	41.46	21.26	24.58	21.42	1	17	N/A	N/A	0
2000	23.39	22.18	-20.54	30.07	28.57	1	15	N/A	N/A	0
2001	-5.37	-6.32	-9.23	28.61	30.62	1	15	N/A	N/A	0
2002	-16.25	-17.10	-30.26	28.33	32.14	5	99	N/A	0.03	307
2003	46.83	45.41	48.54	22.30	27.83	11	679	0.37	0.16	432
2004	12.33	11.22	14.31	17.11	21.87	11	836	0.24	0.17	499
2005	7.60	6.54	4.15	14.67	16.53	8	708	0.15	0.13	542
2006	9.32	8.47	13.35	13.56	15.74	9	629	0.10	0.10	644
2007	5.97	4.95	7.05	12.83	14.38	7	598	0.28	0.09	667
2008	-43.79	-44.36	-38.54	23.83	22.76	6	281	0.36	0.06	451
2009	34.48	33.21	34.47	26.47	26.12	3	128	0.37	0.03	482
2010	38.72	37.41	29.09	29.40	28.81	2	156	0.03	0.03	515
2011	-0.06	-1.03	-2.91	22.08	24.35	2	146	0.40	0.03	511
2012	17.22	16.10	14.59	20.36	20.77	2	143	0.33	0.03	557
2013	47.84	46.45	43.30	16.51	17.36	2	206	1.11	0.04	581
2014	8.25	7.21	5.60	14.84	13.93	2	219	0.31	0.04	598
2015	-2.15	-3.09	-1.38	15.67	15.11	3	322	0.39	0.06	575
2016	7.84	6.80	11.32	19.05	16.99	4	719	0.06	0.12	579
2017	20.33	19.38	22.17	16.73	14.90	4	814	0.20	0.11	724
2018	-3.83	-4.53	-9.31	19.86	17.12	3	634	0.11	0.09	709
2019	31.28	30.34	28.48	19.30	16.85	3	794	0.03	0.10	819
2020	62.16	61.02	34.63	27.33	25.72	3	1,028	0.87	0.07	1,542

* Performance Presented for Aug. 1994 through Dec. 1994. No statistics are annualized.
** 3 yr standard deviations are based on the gross returns

- A composite of accounts that invests in stocks of small US companies with excellent growth prospects. The composite consists of the US domiciled constituents of the broader US Small Capitalization Growth Composite. Effective May 1, 2000, the benchmark is the Russell 2000 Growth. Prior to May 1, 2000 the benchmark was the Russell 2000, since inception. The Russell 2000 Growth Index more appropriately reflects the investment style. The Composite Creation Date is 31 Jul 2014. The Composite Inception Date is 31 July 1994.
- The Firm is defined as all actively and passively managed institutional and retail accounts of UBS Asset Management ("the Firm") throughout the world. The Firm was accepted in January 01, 2002 following the reorganization of the asset management divisions of UBS AG under a single Asset Management brand. The performance record prior to 2002 is that of the local asset management division which managed the composite, and has been prepared in compliance with GIPS from the inception date of this composite. Each of the entities comprising the Firm definition is an affiliate of UBS AG. Policies for valuing portfolios, calculating performance and preparing compliant presentations are available upon request.
- Composites consisting of more than one portfolio are asset weighted by beginning-of-period asset values. Investment results are time-weighted performance calculations representing total return. Returns are calculated using geometric linking of monthly returns. Composites are valued at least monthly, taking into account cash flows. All realized and unrealized capital gains and losses, as well as all dividends and interest from investments and cash balances, are included. Interest income from fixed income securities is accrued, and equity dividends are accrued as of the ex-dividend date. Investment Transactions are accounted for on a trade date basis. Where applicable, returns are shown net of non-recoverable withholding tax.
- Results include all actual fee-paying, discretionary client portfolios including those clients no longer with the Firm. Portfolios are included in the composite beginning with the first full month of performance to the present or to the cessation of the client's relationship with the Firm. Terminated accounts are included through the last full month in which they were fully invested, and no alterations of composites have occurred due to changes in personnel.
- The rates of return are presented both net and gross of investment management fees. Net of fee performance typically reflects the deduction of the highest fee charged, as described in Part II of Form ADV. Due to the graduated nature of fees, as account size increases, the annual percentage fee will decline. Net of fee returns are calculated by geometrically deducting the de-annualized highest annual management fee from each monthly gross return and geometrically linking the monthly returns for each period. Gross of fee returns are calculated net of transaction fees and other trading expenses. Certain investments in this strategy are initial public offerings and may have caused the performance of the Composite to be higher than could have been achieved without such investments, which are of limited availability. The highest fee charged for accounts of this type is 0.73% since January 2018, 0.97% from January 2006 to December 2017 and 1.00% prior to January 2006.
- Composite dispersion represents the consistency of the Firm's composite performance results with respect to the individual portfolio returns within the composite. Presented is the asset weighted dispersion (standard deviation) of the portfolios within the composite. Only portfolios in the composite for each full time period are included in the dispersion calculation and no dispersion is presented for composites consisting of only a single portfolio. The 3 year annualized ex-post standard deviations are based on monthly returns, shown starting with the first full 3 year calendar period.
- A complete list of all Firm composite descriptions is available upon request. The composite's past performance is not necessarily an indication of how it will perform in the future. A List of broad distribution pooled funds is available on request.

Disclaimer

For marketing and information purposes by UBS.

For professional clients / qualified investors only. UBS funds under Luxembourg law. Arrangements for marketing fund units mentioned in this document may be terminated at the initiative of the management company of the fund(s). The benchmark is the intellectual property of the index provider. The Share Class is not sponsored or endorsed by the index provider. Please refer to the Fund's prospectus or supplement for the full disclaimer. The product described herein aligns to Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088.

Before investing in a product please read the latest prospectus and key investor information document carefully and thoroughly. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at based upon information obtained from sources believed to be reliable and in good faith, but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the document. Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document. Units of UBS funds mentioned herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors and may not be offered, sold or delivered in the United States. The information mentioned herein is not intended to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments. Past performance is not a reliable indicator of future results. The performance shown does not take account of any commissions and costs charged when subscribing to and redeeming units. Commissions and costs have a negative impact on performance. If the currency of a financial product or financial service is different from your reference currency, the return can increase or decrease as a result of currency fluctuations. This information pays no regard to the specific or future investment objectives, financial or tax situation or particular needs of any specific recipient. The details and opinions contained in this document are provided by UBS without any guarantee or warranty and are for the recipient's personal use and information purposes only. This document may not be reproduced, redistributed or republished for any purpose without the written permission of UBS Asset Management Switzerland AG or a local affiliated company. Source for all data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management

This document contains statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations.

Luxembourg: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from Northern Trust Global Services Limited, Luxembourg Branch, 6, rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg or from UBS Europe SE, Luxembourg Branch, P.O. Box 2, L-2010 Luxembourg and online at ubs.com/funds.

Austria: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from the Austrian branch of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. Niederlassung Österreich, Fleischmarkt 1, 6. Stock, 1010 Vienna and online at ubs.com/funds.

Denmark: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management, Regeringsgatan 38, 11153 Stockholm or from UBS Europe SE, Denmark Branch, filial af UBS Europe SE, Sankt Annae Plads 13, 1 TH, 1250 Copenhagen, Denmark. Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management, Regeringsgatan 38, 11153 Stockholm or from UBS Europe SE, Denmark Branch, filial af UBS Europe SE, Sankt Annae Plads 13, 1 TH, 1250 Copenhagen, Denmark and online at ubs.com/funds.

Finland: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management, Regeringsgatan 38, S-11153 Stockholm and online at ubs.com/funds.

Disclaimer

France: This fund has obtained authorization for marketing in France. Representative in France for UBS investment funds under foreign law: BNP Paribas at 16 Bd des Italiens, F-75009 Paris. Prospectuses, Key Investor Information (KIID), the articles of association or the investment regulations and the annual and semi-annual reports of the UBS Funds may be obtained free of charge from the management company of the Fund, the Autorité des Marchés Financiers or, as the case may be, UBS (France) SA, 69, boulevard Haussmann, 75008 Paris, and online at: ubs.com/funds.

France: This document has been published (unamended) by UBS (France) S.A., a wealth management company, a subsidiary of UBS Holding (France) SA Company with Management Board and Supervisory Board and a capital of € 132,975,556.

Registered office: 69, Bd Haussmann, 75008 PARIS. tel. 01 44 56 45 45 R.C.S. Paris B 421 255 670 NAF code 6419Z. Approved for insurance brokerage (financial guarantee and professional indemnity insurance in accordance with articles L 512-6 and L 512-7 of the French Insurance Code). Registration number ORIAS: 07 004 822. Telephone 01.44.56.45.45 - Fax 01.44.56.45.54. ubs.com/france

Germany: Representative in Germany for UBS Funds established under foreign law: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge upon written request from UBS Europe SE or from UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, DE-60306 Frankfurt am Main or can be looked up on www.ubs.com/deutschlandfonds.

Italy: Representative in Italy for UBS funds, UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italy. Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports may be obtained in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italy and online at ubs.com/funds.

Netherlands: UBS (Lux) Equity Fund - Small Caps USA (USD) is an investment institution (beleggingsinstelling) within the meaning of the AFM and registered in the Dutch register held with the Dutch Authority for the Financial Markets (Stichting Autoriteit Financiële Markten). Representative in the Netherlands for UBS funds established under foreign law: UBS Asset Management, UBS Europe SE Nederlandse Vestiging Rembrandt Tower – 18e verdieping, Amstelplein 1, 1096 HA AMSTERDAM, The Netherlands. Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Europe SE Nederlandse Vestiging or on the internet at ubs.com/funds.

Norway: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management, Regeringsgatan 38, S-11153 Stockholm and online at ubs.com/funds.

Spain: CNMV registration number UBS (Lux) Equity Fund: 148. Representative in Spain for UBS funds established under foreign law: UBS Europe SE, sucursal en España, MARÍA DE MOLINA, 4, E-28006 MADRID. Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Europe SE, sucursal en España, MARÍA DE MOLINA Nº 4, E-28006 MADRID / AVENIDA DIAGONAL Nº 640, 2º A, E-08017 BARCELONA / FERNÁNDEZ Y GONZÁLEZ Nº 2, PLANTA PRINCIPAL, E-41001 SEVILLA / C/ROGER DE LAURIA Nº 7, 1ª PLANTA, E-46002 VALENCIA / COSO Nº 33, 5º A, E-50003 ZARAGOZA, CANTÓN PEQUEÑO 15, 4º, E-15003 A CORUÑA and online at ubs.com/funds.

Sweden: Prospectuses, key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management, Regeringsgatan 38, 11153 Stockholm and online at ubs.com/funds.

Disclaimer

Switzerland: Representative in Switzerland for UBS funds established under foreign law: UBS Fund Management (Switzerland) AG, P.O. Box, CH-4002 Basel. Paying agent: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich. Prospectuses, key information document, the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Switzerland or from UBS Fund Management (Switzerland) AG, P.O. Box, CH-4002 Basel.

United Kingdom: UBS Asset Management (UK) Ltd is authorized & regulated by the Financial Conduct Authority. Prospectuses, Key investor information (KIID), the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available free of charge from UBS Asset Management (UK) Ltd, 5 Broadgate, London, EC2M 2QS. The fund documentation is available free of charge in English and, where relevant, in one of the local language(s) where the fund is registered and online at ubs.com/funds. UBS funds make use of the Temporary Permissions Regime allowing EEA-domiciled funds to be distributed in the UK for a limited period until full authorisation is obtained. For reporting fund status, please visit the HMRC's website. The protections offered by the UK's regulatory system, and compensation under the Financial Services Compensation Scheme, will not be available. The document has not been prepared in line with the Financial Conduct Authority requirements designed to promote the independence of investment research and is not subject to any prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research.

A summary of investor rights in English can be found online at: ubs.com/funds.

More explanations of financial terms can be found at ubs.com/glossary

© UBS 2021. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.

Disclaimer

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.

Nur für professionelle Kunden.

UBS Fonds nach luxemburgischem Recht.

Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds(s) gekündigt werden.

Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen erfolgen. 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 dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen 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 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.

DE: Vertreter in Deutschland für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main. Verkaufsprospekte, wesentliche Anlegerinformationen (KIID), Vertrags- bzw. Anlagebedingungen ggf. Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Europe SE bzw. bei UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache schriftlich angefordert werden als auch unter www.ubs.com/deutschlandfonds abgerufen werden.

Bei den Informationen handelt es sich ausschließlich um Marketingmaterial bzw. Produktinformationen. Es handelt sich nicht um Research.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter: ubs.com/funds.

Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter ubs.com/am-glossary.

© UBS 2021. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.