

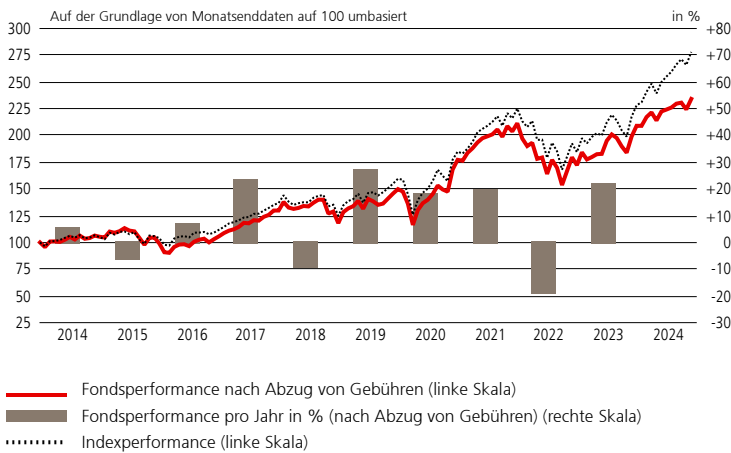
# UBS Global Sustainable Equity Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable (USD) P-acc



### Performance (Basis USD, 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	Nov. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	18.26	19.28	-18.51	21.34	12.02	4.38	60.76
Benchmark <sup>3</sup>	15.90	21.82	-18.14	23.79	21.85	4.59	79.54

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> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Vertreter des Portfoliomanagements

Joe Elegante

Adam Jokich

Chloe Hickey-Jones

**US-Aktien erzielten eine sehr gute Performance und profitierten dabei von der Risikobereitschaft der Anleger. Donald Trumps politische Agenda birgt jedoch Risiken für Regionen ausserhalb der USA. Die Aktien in diesen Märkten verzeichneten daher leichte Rückgänge. Small-Cap-Aktien aus den USA entwickelten sich deutlich überdurchschnittlich, angetrieben von den potenziellen vorteilhaften Effekten der Deregulierung, von Steuersenkungen und der Fokussierung auf das Wachstum der heimischen Wirtschaft.**

### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4.4%. Im November leistete die Aktienausswahl im Sektor Kommunikationsdienste den grössten Beitrag zur Wertentwicklung, gefolgt vom Sektor Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe. Die Titelselektion in den Sektoren Industrie und Finanzwesen schlug derweil negativ zu Buche.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 12.0% für das laufende Jahr aus. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter leistete den grössten Negativbeitrag. Die Aktienausswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe wirkte sich dagegen positiv auf das Ergebnis aus.

### Positive Performancebeiträge

Die Aktien von Apollo Global Management legten stark zu, als das Unternehmen sehr gute Ergebnisse für das 3. Quartal veröffentlichte. Das bereinigte Nettoergebnis, die Gebühreneinnahmen sowie die spread-bezogenen Gewinne und die Mittelzuflüsse lagen über den Erwartungen. Die Titel von Walt Disney gewannen, nachdem das Unternehmen detaillierte Prognosen in Bezug auf ein zweistelliges Wachstum der Gewinne je Aktie in den Geschäftsjahren 2026 und 2027 abgegeben hatte.

### Negative Performancebeiträge

Dass wir Tesla nicht im Portefeuille hielten, belastete das Ergebnis, weil die Aktien infolge des Wahlausgangs in den USA spürbar zulegten. Dagegen entwickelte sich unsere Position in Montrose Environmental Group unterdurchschnittlich. Aufgrund des gestiegenen Risikos, dass die neue Regierung die Regulierung lockern könnte, gerieten Umweltaktien unter Druck.

# UBS Global Sustainable Equity Fund USD

## Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Vereinigte Staaten	75.00	+1.1
Grossbritannien	7.54	+4.1
Frankreich	3.81	+1.3
Japan	2.90	-2.3
Niederlande	2.64	+1.6
Irland	1.55	+1.5
Kanada	1.25	-1.9
Norwegen	1.21	+1.1
Deutschland	1.03	-1.1
Übrige	3.07	-5.4

## Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Informations Technologie	28.76	+3.5
Finanzwesen	16.03	-0.3
Industrie	12.75	+1.7
Nicht-Basiskonsumgüter	11.57	+1.0
Gesundheitswesen	10.97	+0.2
Kommunikationsdienstleistungen	7.22	-0.5
Basiskonsumgüter	6.26	+0.1
Energie	3.54	-0.4
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.90	-0.5
Real Estate	0.00	-2.2
Versorgungsbetriebe	0.00	-2.6

## 10 grösste Aktienpositionen (%) <sup>1</sup>

	Fonds
Microsoft Corp	5.1
Amazon.com Inc	3.8
UnitedHealth Group Inc	2.9
ServiceNow Inc	2.9
Eli Lilly & Co	2.6
London Stock Exchange Group PLC	2.6
Visa Inc	2.5
Broadcom Inc	2.3
Ameriprise Financial Inc	2.2
Walt Disney Co/The	2.2

<sup>1</sup> Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

## Gegenwärtige Anlagestrategie

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

## Risiken

UBS Global Sustainable investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Da dieser UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteienrisiko) entstehen können. Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld vor Ablauf der im PRIIPs KID angegebenen empfohlenen Haltedauer abziehen wollen, falls für diese Anteilsklasse verfügbar.

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 luxemburgischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können bei UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Der Fonds bzw. die Anteilsklasse wird vom Indexanbieter weder gesponsert noch unterstützt. Der Prospekt oder Prospektzusatz des Fonds enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Produkts berücksichtigt werden, die im Prospekt oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen beschrieben sind. Anleger erwerben Anteile oder Aktien eines Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert, wie z.B. eines Gebäudes oder von Aktien eines Unternehmens. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Mitglieder der UBS-Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Anteile der erwähnten UBS Fonds können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein und dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die genannten Informationen sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente zu verstehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die berechnete Performance berücksichtigt alle Kosten auf Produktebene (laufende Kosten). Die Ein- und Ausstiegskosten, die sich negativ auf die Performance auswirken würden, werden nicht berücksichtigt. Wenn sich die zu zahlenden Gesamtkosten ganz oder teilweise von Ihrer Referenzwährung abweichen, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkurschwankungen 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 Wechselkurschwankungen 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](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.