

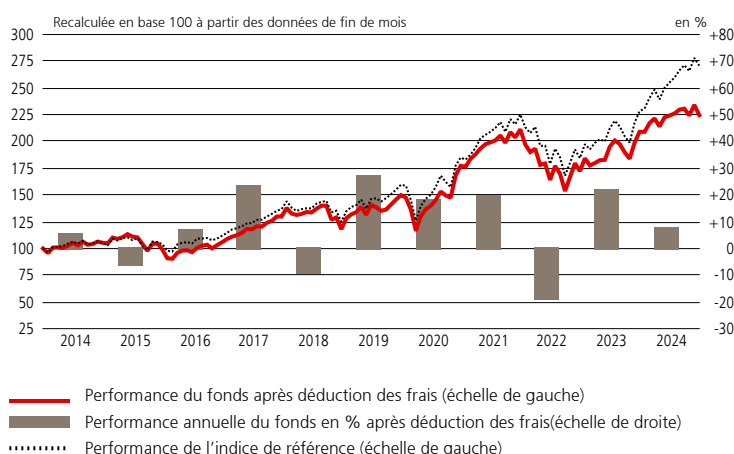
UBS Global Sustainable Equity Fund USD

Rapport de la Performance mensuelle

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



Performance (base USD, commissions déduites)¹


La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs.

Performance en pourcentage (après déduction des commissions)¹

| en % | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 YTD ² | déc. 2024 | 5 ans Ø p.a. 5 ans |
|----------------------------------|-------|-------|--------|-------|--------------------------|--------------|-----------------------|
| Fonds (USD) | 18.26 | 19.28 | -18.51 | 21.34 | 7.47 | -4.06 | 49.90 |
| Indice de référence ³ | 15.90 | 21.82 | -18.14 | 23.79 | 18.67 | -2.61 | 69.78 |

La performance indiquée ne tient pas compte des commissions, ni des frais d'entrée ou de sortie.

¹ Ces chiffres se réfèrent au passé. **Si la monnaie d'un instrument, d'un service financier ou de ses coûts est différente de votre monnaie de référence, les fluctuations de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement et/ou des coûts.** Source de l'ensemble des données et du graphique (sauf mention contraire): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

³ Indice de référence dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

Les marchés se sont inscrits en hausse en 2024 sur fond de disparition des craintes de récession et de ralentissement de l'inflation laissant présager de nouvelles baisses des taux. L'optimisme entourant l'IA a dopé les anticipations de croissance. Le marché est resté concentré, le poids de certaines grandes entreprises dans les principaux indices boursiers n'ayant jamais été aussi lourd sur les dernières décennies.

Performance mensuelle

En décembre, le fonds a généré une performance négative de 4.1%. La sélection des titres dans les technologies de l'information et les services de communication a été le principal frein à la performance. À l'inverse, la sélection des titres dans la finance et l'absence d'exposition à l'immobilier ont eu un impact positif sur le résultat.

Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin décembre, la fonds a généré une performance positive de 7.5%. La sélection des titres dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire a constitué le principal frein à la performance. La sélection des titres dans la consommation de base et dans le secteur des matériaux a, au contraire, contribué à la performance.

Contributeurs à la performance

La meilleure contribution revient à Apollo Global Management, les investisseurs ayant bien accueilli ses initiatives stratégiques pour développer l'activité de prêt et accroître les actifs sous gestion. Portée par l'IA, ServiceNow a également eu un impact positif sur le résultat, la demande résiliente pour sa plateforme d'automatisation des flux opérationnels lui ayant valu une solide croissance du chiffre d'affaires sur l'année.

Détracteurs de la performance

L'absence d'exposition à Nvidia a constitué le principal frein à la performance. Le titre a en effet de nouveau affiché une performance exceptionnelle sur fond d'envolée des revenus des centres de données et de poursuite de la hausse des investissements dans l'IA. L'action Moderna a subi des désengagements, le délai pour atteindre le point mort en matière de cash-flows ayant déçu le marché, tout comme les ventes de vaccins contre le Covid plus faibles que prévu et le retard de six à douze mois pris par son vaccin contre le cancer.

Informations complémentaires

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

 Internet: www.ubs.com/fonds

Prenez contact avec votre conseiller à la clientèle

Représentants de la gestion du portefeuille

Joe Elegante

Adam Jokich

Chloe Hickey-Jones

UBS Global Sustainable Equity Fund USD

Exposition aux marchés (%)

| | Fonds | Ecart par rapport à l'indice |
|-----------------|-------|------------------------------|
| Etats-Unis | 74.19 | +0.3 |
| Grande Bretagne | 7.44 | +4.0 |
| France | 4.00 | +1.4 |
| Pays-Bas | 3.12 | +2.1 |
| Japon | 3.10 | -2.3 |
| Irlande | 1.99 | +1.9 |
| Canada | 1.23 | -1.8 |
| Norvège | 1.22 | +1.1 |
| Allemagne | 1.03 | -1.1 |
| Autres | 2.68 | -5.6 |

Exposition sectorielle (%)

| | Fonds | Ecart par rapport à l'indice |
|-------------------------------|-------|------------------------------|
| Technologies de l'Information | 27.26 | +1.1 |
| Finance | 17.15 | +1.1 |
| Industrie | 11.70 | +1.1 |
| Consommation Discrétionnaire | 11.52 | +0.4 |
| Santé | 10.59 | +0.2 |
| Services de communication | 7.21 | -0.9 |
| Biens de Consommation de Base | 6.34 | +0.3 |
| Energie | 4.95 | +1.2 |
| Matériels | 2.66 | -0.6 |
| Real Estate | 0.00 | -2.1 |
| Services aux Collectivités | 0.00 | -2.5 |
| Autres | 0.62 | +0.6 |

10 principales positions en actions (%)¹

| | Fonds |
|---------------------------------|-------|
| Microsoft Corp | 5.3 |
| Amazon.com Inc | 4.1 |
| Broadcom Inc | 3.5 |
| London Stock Exchange Group PLC | 2.7 |
| Visa Inc | 2.6 |
| Eli Lilly & Co | 2.6 |
| UnitedHealth Group Inc | 2.5 |
| Walt Disney Co/The | 2.1 |
| ServiceNow Inc | 2.1 |
| AECOM | 2.1 |

¹ Ceci ne constitue en rien une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier

Stratégie de placement actuelle

Le ralentissement de l'inflation et l'assouplissement de la politique monétaire devraient, selon nous, soutenir l'économie et les bénéfiques. Si l'optimisme à l'égard de l'IA et l'exceptionnalisme américain devraient persister, des incertitudes continuent de peser sur les politiques budgétaire et monétaire. Nous continuons à faire preuve de discipline, et restons fidèles à notre approche de longue date, basée sur l'actualisation des cash-flows et le rapport entre le cours et la valeur intrinsèque.

Risques

Le fonds UBS Global Sustainable investit dans des actions, ce qui peut impliquer d'importantes fluctuations de valeur. Etant donné la gestion active qui caractérise ce produit, il est possible que la performance diverge sensiblement de celle de son indice de référence. Tout placement est soumis aux fluctuations du marché. Chaque fonds présente des risques spécifiques; ceux-ci peuvent augmenter sensiblement dans des conditions de marché inhabituelles. Le fonds peut employer des produits financiers dérivés. Il est donc susceptible d'être exposé à des risques supplémentaires, en particulier le risque de contrepartie. Ce fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur argent avant la fin de la durée de détention recommandée, indiquée dans le PRIIPs KID, s'il est disponible pour cette classe de parts.

Veuillez noter que des frais supplémentaires (par exemple, des frais d'entrée ou de sortie) peuvent être facturés. Veuillez vous adresser à votre conseiller financier pour plus de détails. Les investisseurs doivent lire le Document d'information clé, le Prospectus et tout document d'offre local applicable avant d'investir, et obtenir une information complète sur les risques. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Pour une définition des termes financiers, veuillez vous reporter au glossaire disponible à l'adresse www.ubs.com/am-glossary.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif. Fonds UBS de droit luxembourgeois. A l'initiative de la société de gestion des fonds, il peut être mis un terme aux modalités prévues pour commercialiser des parts de fonds mentionnées dans ce document dans votre pays de domicile. Représentant en Suisse pour les fonds UBS de droit étranger: UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle. Agent payeur: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich. Les prospectus, le document d'informations clés, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus dans une langue requise par le droit local applicable et gratuitement auprès d'UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle. Le produit décrit ci-dessous s'aligne sur l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Vous trouverez des informations sur les questions de durabilité en vertu de ce règlement sur www.ubs.com/funds. L'indice de référence est la priorité intellectuelle de son fournisseur. Le fournisseur d'indice ne sponsorise ou ne soutient ni le fonds, ni la classe de parts. Le prospectus du fonds ou le supplément à ce dernier contient l'intégralité de l'exclusion de responsabilité. Avant d'investir dans un produit, veuillez lire les derniers prospectus et document d'informations clés en date ou une documentation juridique similaire avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et objectifs du produit tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Les membres du Groupe UBS sont autorisés à prendre des positions d'achat et de vente sur les titres et les autres instruments financiers mentionnés dans le document. Il se peut que les produits ou titres décrits dans le présent document soient inadéquats ou interdits à la vente dans diverses juridictions ou pour certains groupes d'investisseurs et les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance calculée tient compte de tous les coûts au niveau du produit (coûts récurrents). Les coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie, qui auraient un impact négatif sur la performance, ne sont pas pris en compte. Si tout ou partie des coûts totaux doit être payé dans une monnaie qui n'est pas votre devise de référence, ces coûts pourront augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Les commissions et les frais influent négativement sur l'investissement et sur les rendements attendus. Si la monnaie d'un produit ou service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations des devises et des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire déterminé. La performance future est impossible, selon la situation personnelle de chaque investisseur, laquelle est susceptible d'évoluer. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement. Toute reproduction, distribution ou réédition du présent document, quel qu'en soit l'objectif, est interdite sans l'autorisation expresse d'UBS Asset Management Switzerland AG ou par une autre société affiliée locale. Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Asset Management. Ce document contient des hypothèses qui constituent des anticipations, y compris, sans que cela soit exhaustif, des hypothèses relatives au développement futur de nos affaires. Si ces anticipations représentent notre appréciation et nos prévisions relatives au développement futur de nos affaires, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire en sorte que l'évolution et les résultats réels diffèrent matériellement de nos attentes. Un résumé des droits des investisseurs en anglais se trouve en ligne sur le site www.ubs.com/funds. Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante www.ubs.com/am-glossary. © UBS 2025. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.