

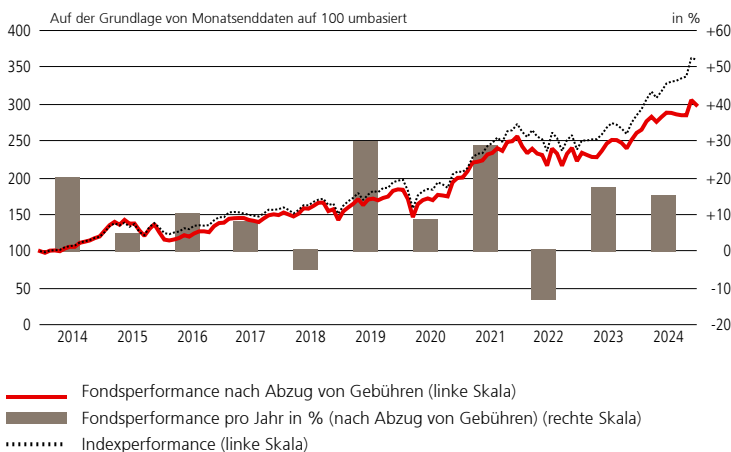
# UBS Global Sustainable Equity Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist



### Performance (Basis EUR, nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.**

### Performance in % (nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>

in %	2020	2021	2022	2023	2024	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (EUR)	8.49	28.34	-13.17	17.24	14.65	-2.15	62.49
Benchmark <sup>3</sup>	6.33	31.07	-12.78	19.60	26.60	-0.66	84.04

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)

Im Jahr 2024 kam es zu einer Kursrally an den Märkten, weil die Angst vor einer Rezession abnahm und die rückläufige Inflation auf weitere Zinssenkungen hindeutete. Der anhaltende Optimismus über das Thema künstliche Intelligenz (KI) trieb die Wachstumserwartungen an. Die Entwicklung an den Märkten konzentrierte sich nach wie vor auf wenige Titel. Einige der grössten Unternehmen hatten in den wichtigen Marktindizes mehr Gewicht als zu irgendeinem anderen Zeitpunkt in den letzten Jahrzehnten.

### Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 2.1%. Die Titelauswahl in den Sektoren IT und Kommunikationsdienste war der grösste Verlustbringer. Die Aktienausswahl im Finanzwesen und das nicht vorhandene Engagement im Immobiliensektor leisteten dagegen positive Beiträge.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 14.6% für das laufende Jahr aus. Die Titelauswahl in den Sektoren IT und zyklische Konsumgüter leistete den grössten Negativbeitrag. Die Aktienausswahl in den Sektoren Basis-Konsumgüter sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe wirkte sich dagegen positiv auf das Ergebnis aus.

### Positive Performancebeiträge

Apollo Global Management war der grösste Gewinnbringer, weil die Anleger die strategischen Initiativen des Unternehmens zum Ausbau des Kreditgeschäfts und zur Steigerung des verwalteten Vermögens begrüsst. ServiceNow schlugen als Nutzniesser des Themas KI ebenfalls positiv zu Buche. Die robuste Nachfrage nach der Workflow-Automatisierungsplattform unterstützte das robuste Umsatzwachstum.

### Negative Performancebeiträge

Dass wir Nvidia nicht hielten, war der grösste Verlustbringer. Die Aktie entwickelte sich weiterhin ausserordentlich gut, weil die Umsätze im Geschäftsbereich Rechenzentren stiegen und auch die Investitionen in KI weiter zulegten. Die Aktien von Moderna wurden massiv verkauft, weil die Anleger über die Dauer bis zum Erreichen des Breakeven bei den Cashflows, den unerwartet schwachen Absatz von Covid-Impfstoffen und eine Verzögerung bei dem wichtigen Krebsimpfstoff des Unternehmens um sechs bis zwölf Monate enttäuscht waren.

### 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

# UBS Global Sustainable Equity Fund USD

## Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Vereinigte Staaten	74.19	+0.3
Grossbritannien	7.44	+4.0
Frankreich	4.00	+1.4
Niederlande	3.12	+2.1
Japan	3.10	-2.3
Irland	1.99	+1.9
Kanada	1.23	-1.8
Norwegen	1.22	+1.1
Deutschland	1.03	-1.1
Übrige	2.68	-5.6

## Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Informations Technologie	27.26	+1.1
Finanzwesen	17.15	+1.1
Industrie	11.70	+1.1
Nicht-Basiskonsumgüter	11.52	+0.4
Gesundheitswesen	10.59	+0.2
Kommunikationsdienstleistungen	7.21	-0.9
Basiskonsumgüter	6.34	+0.3
Energie	4.95	+1.2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.66	-0.6
Real Estate	0.00	-2.1
Versorgungsbetriebe	0.00	-2.5
Übrige	0.62	+0.6

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

	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

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

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Die niedrigere Inflation und die Lockerung der Geldpolitik dürften unseres Erachtens eine breiter abgestützte Konjunktur- und Gewinnentwicklung unterstützen. Der Optimismus über KI und die Ausnahmestellung der USA werden voraussichtlich weiter Bestand haben, doch über die Fiskal- und Geldpolitik besteht weiterhin Unsicherheit. Wir bleiben diszipliniert und halten entschieden an unserem langjährigen Ansatz auf DCF-Basis fest, der das Verhältnis aus Kurs und innerem Wert berücksichtigt.

## 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.

# UBS Global Sustainable Equity Fund USD

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 Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Kommissionen und Kosten wirken sich negativ auf den Betrag der Anlage und die erwarteten Rendite aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt einer Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis von UBS Asset Management Switzerland AG oder einer lokalen verbundenen Gesellschaft weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie online unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.