

UBS European High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

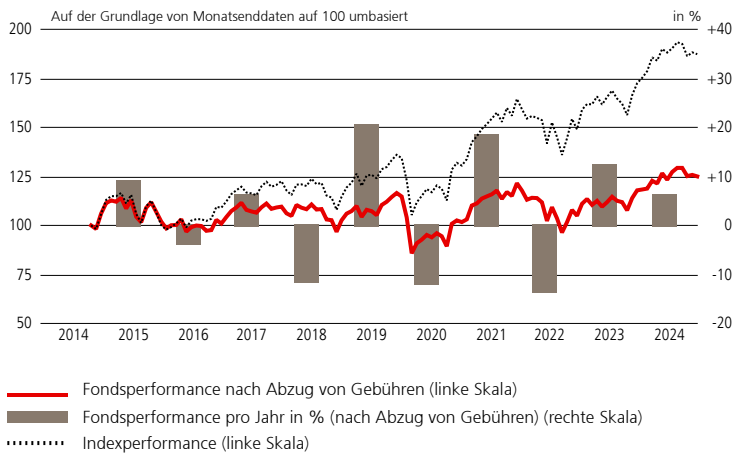
Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - European High Dividend Sustainable (EUR) N-8%-mdist



Das schwache Wachstum in Europa im Jahr 2024 dürfte es der Europäischen Zentralbank (EZB) ermöglichen, die Zinsen trotz der Inflations Sorgen zu senken. Das Thema des Jahres schlechthin war die künstliche Intelligenz (KI) und wurde im Wesentlichen von den US-Technologieriesen dominiert.

Performance (Basis EUR, nach Abzug von Gebühren)¹



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

Performance in % (nach Abzug von Gebühren)¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
					YTD ²			
Fonds (EUR)	-12.00	18.51	-13.67	12.37	6.03	-0.61	7.27	1.41
Benchmark ³	-3.02	24.74	-9.49	15.84	8.59	-0.49	37.72	6.61

Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt weder Kommissionen noch Ausgabe- oder Rücknahmeaufschläge.

¹ 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.
² YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.6%. Die Länderallokation und das Engagement in Mid-Cap-Aktien leisteten im Berichtsmonat positive Beiträge zur Performance. Die Sektorallokation, das Marktengagement und die Titelauswahl schlugen indes negativ zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 6.0% für das laufende Jahr aus. Die Länderallokation und das Marktengagement sowie das Engagement des Fonds in Titeln mit geringer Volatilität und hoher Liquidität leisteten 2024 positive Performancebeiträge. Sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation schmälerten die Performance in diesem Jahr.

Positive Performancebeiträge

Über das gesamte Jahr betrachtet, waren die Allokationen in den Sektoren Finanzwesen und Gesundheitswesen dem Ergebnis zuträglich. Das Engagement in Unternehmen mit geringer Volatilität und hoher Liquidität leistete auch positive Beiträge. Die Allokationen in Italien und den Niederlanden kamen der Fondsperformance zugute, derweil der Fonds auf Titelebene von den Positionen in Intesa Sanpaolo und Generali profitierte.

Negative Performancebeiträge

Im Jahr 2024 hatten die Allokationen des Fonds in Unternehmen, die auf die Binnenkonjunktur in Europa ausgerichtet sind, und in Unternehmen mit geringem Wachstum negative Auswirkungen auf die Performance. Die Allokationen in Frankreich und in Finnland sowie in den Sektoren Energie und Versorgungsbetriebe schlugen negativ zu Buche. Auf Titelebene schmälerten die Positionen in SSAB und Novo Nordisk die Performance des Fonds.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Ian Paczek

Grzegorz Ledwon

Jie Song

UBS European High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Grossbritannien	21.87	-1.2
Frankreich	15.29	-1.9
Deutschland	9.65	-4.7
Italien	9.05	+4.7
Schweiz	7.82	-7.0
Schweden	6.19	+0.7
Finnland	6.10	+4.6
Niederlande	5.11	-2.0
Norwegen	4.14	+3.2
Übrige	14.78	+3.5

Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Finanzwesen	25.45	+5.1
Industrie	14.94	-2.5
Gesundheitswesen	10.46	-4.5
Versorgungsbetriebe	9.04	+5.0
Kommunikationsdienstleistungen	8.98	+5.0
Basiskonsumgüter	8.06	-2.4
Nicht-Basiskonsumgüter	7.04	-2.6
Energie	5.03	+0.3
Real Estate	4.14	+3.3
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.02	-1.9
Informations Technologie	2.84	-4.9

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
AXA SA	1.1
Credit Agricole SA	1.1
Swedbank AB	1.1
Allianz SE	1.1
ING Groep NV	1.1
Engie SA	1.1
Poste Italiane SpA	1.0
Metso Oyj	1.0
Svenska Handelsbanken AB	1.0
Swiss Re AG	1.0

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

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.

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

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir halten an unserem Anlageansatz fest. Das heisst, dass wir in qualitativ hochwertige Aktien und Titel mit hoher Dividendenrendite investieren und ein sehr breit über Länder und Sektoren diversifiziertes und defensives Portefeuille halten. Unseres Erachtens werden diese Faktoren dem Fonds mittel- bis langfristig zu einem Wertzuwachs verhelfen.

Risiken

Die UBS Country & Regional Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterworfen sein. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles 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 Gegenparteiensrisiko) 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. Die monatlich 8%-m-dist ausschüttenden Anteilsklassen können sowohl Kapital als auch Erträge ausschütten. Es ist möglich, dass durch die Ausschüttungen Vermögen aufgezehrt und das investierte Kapital vermindert wird. Dies kann negative Steuerauswirkungen für Investoren in gewissen Ländern haben. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze anfallen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren mögen deshalb eine Anlage in die reinvestierenden (-acc) statt in die ausschüttenden (-dist) Anteilsklassen wählen. Im Vergleich zu ausschüttenden (-dist) Anteilsklassen können Investoren auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden. Anleger sollten diesbezüglich ihre eigene Steuerberatung einholen.