

UBS German High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist



Die Marktperformance in Deutschland war positiv, weil die Anleger hofften, dass die vorgezogenen Neuwahlen im Februar den politischen Stillstand beenden werden.

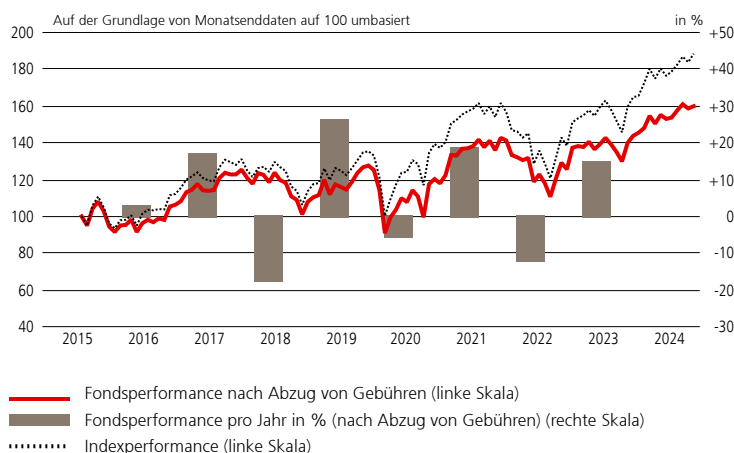
Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.8%. Der Fonds blieb im November hinter dem deutschen Aktienmarkt zurück. Die Titelauswahl war der wichtigste Ertragstreiber. Die Titelselektion in den Sektoren Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste zahlte sich aus, die Auswahl in den Sektoren Industrie sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe schlug derweil negativ zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 11.2% für das laufende Jahr aus. Seit Jahresbeginn entwickelt sich der Fonds parallel zur starken Performance des deutschen Aktienmarkts. Die Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Industrie schmälerte das Ergebnis, wohingegen die Titelauswahl in den Sektoren Versorgungsbetriebe und Kommunikationsdienste der Wertentwicklung zuträglich war.

Performance (Basis CHF, 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	Nov. 2024	5 Jahre Ø p.a.
Fonds (CHF)	-5.78	18.66	-12.00	14.51	11.21	0.77	26.26
Benchmark ³	2.90	15.97	-14.36	19.04	14.40	2.52	39.97

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)

Positive Performancebeiträge

Die übergewichteten Positionen in MTU Aero Engines und Deutsche Telekom verliehen der Performance Auftrieb. MTU Aero Engines entwickelten sich aufgrund der nach oben korrigierten Ziele für 2024 sowie in Erwartung solider Prognosen für das Jahr 2025 weiterhin gut. Deutsche Telekom meldete gute Ergebnisse für das 3. Quartal, die über den Erwartungen lagen.

Negative Performancebeiträge

Die übergewichteten Positionen in Evonik und Merck KGaA schlugen negativ zu Buche. Evonik meldete zwar für das 3. Quartal Ergebnisse im Rahmen der Erwartungen, hob die Prognosen für 2024 jedoch nicht an, was eine Reduzierung der Erwartungen für das 4. Quartal um 1% implizierte. Die Nachrichten zu Merck KGaA waren leicht positiv und der Aktienkurs präsentierte sich im November etwa genauso schwach wie die Aktienkurse anderer Gesundheitsunternehmen.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Thomas Angermann

Felix Meier

Viara Thompson

UBS German High Dividend Sustainable Equity Fund EUR

Sektorengagement (%)

	Fonds
Finanzwesen	24.0
Industrie	21.1
Informations Technologie	14.4
Telekommunikationsdienste	12.2
Immobilien	7.5
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.6
Versorgungsbetriebe	4.6
Gesundheitswesen	4.2
Nicht-Basiskonsumgüter	4.1
Basiskonsumgüter	1.2

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
SAP SE	10.0
Deutsche Telekom AG	9.8
Allianz SE	9.7
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4.9
Siemens AG	4.8
Deutsche Boerse AG	4.8
E.ON SE	4.6
LEG Immobilien SE	4.4
Infineon Technologies AG	4.3
Airbus SE	4.2

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir achten zwar weiterhin auf Nachhaltigkeitskriterien, halten aber auch laufend nach Anlagemöglichkeiten in deutschen Aktien mit hohen Dividenden und attraktiven Bewertungen Ausschau. Unseres Erachtens wird die Kombination aus der hohen Rendite und dem Potenzial für Aktienkursgewinne zu Wertsteigerungen für die Anleger führen.

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.

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

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.