

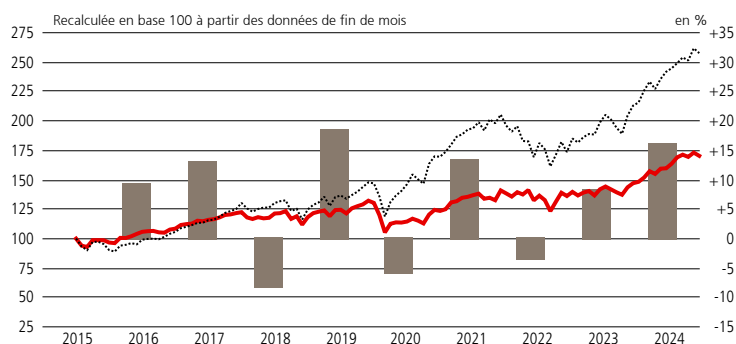
# UBS Global Income Sustainable Equity Fund USD

## Rapport de la Performance mensuelle

UBS (Lux) Equity SICAV - Global Income Sustainable (USD) Q-8%-mdist



### Performance (base USD, commissions déduites)<sup>1</sup>



— Performance du fonds après déduction des frais (échelle de gauche)  
 ■ Performance annuelle du fonds en % après déduction des frais (échelle de droite)  
 ..... Performance de l'indice de référence (échelle de gauche)

**La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs.**

### Performance en pourcentage (après déduction des commissions)<sup>1</sup>

en %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD <sup>2</sup>	déc. 2024	5 ans Ø p.a. 5 ans
Fonds (USD)	-5.91	13.29	-3.37	7.99	15.82	-1.59	28.83
Indice de référence <sup>3</sup>	14.95	20.91	-15.48	22.68	20.96	-1.57	74.33

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

<sup>1</sup> 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.

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

<sup>3</sup> Indice de référence dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

Les actions mondiales ont dégagé une performance de 20,7% (en USD) l'an dernier. La hausse a été tirée à la fois par la baisse des taux d'intérêt des grandes banques centrales, la solidité de l'économie américaine et l'optimisme à l'égard de la commercialisation de l'IA. Les marchés actions régionaux relativement défensifs, tels que le Royaume-Uni, l'Australie et la Suisse, ont tous fait moins bien que le marché américain.

### Performance mensuelle

En décembre, le fonds a généré une performance négative de 1.6%. La performance négative de décembre tient essentiellement à l'exposition aux actions mondiales et à la sélection sectorielle. L'exposition à des entreprises offrant des rendements sur dividendes élevés et à des valeurs défensives a eu un impact positif sur la performance mensuelle. La vente d'options call sur des actions surévaluées a porté ses fruits.

### Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin décembre, le fonds a généré une performance positive de 15.8%. L'exposition à des actions à rendements sur dividendes, rendements implicites et ratios valeur comptable/cours élevés a été payante. L'allocation géographique et la sélection des actifs a aussi porté ses fruits.

### Contributeurs à la performance

En 2024, le fonds a bénéficié de son allocation aux marchés américain et japonais des actions ainsi que de son exposition au secteur de la finance et à celui des technologies de l'information. Côté titres, MediaTek et ONEOK ont contribué à la performance.

### Détracteurs de la performance

L'an dernier, le fonds a été pénalisé par son allocation aux marchés français et turc des actions ainsi que par son exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux. Dow et Crown Castle ont nui à la performance.

### Informations complémentaires

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

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

Prenez contact avec votre conseiller à la clientèle

### Représentants de la gestion du portefeuille

Grzegorz Ledwon

Ian Paczek

Jie Song

# UBS Global Income Sustainable Equity Fund USD

## Exposition sectorielle (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Finance	21.48	+4.7
Technologies de l'Information	21.06	-4.9
Télécommunications	9.05	+0.8
Biens de Consommation de Base	8.38	+2.5
Santé	7.94	-1.7
Consommation Discrétionnaire	6.71	-4.6
Energie	6.64	+2.8
Biens immobiliers	6.22	+4.2
Industrie	5.88	-4.4
Services aux Collectivités	3.59	+1.1
Matériels	3.06	-0.4
Autres	-0.01	-0.0

## Exposition aux marchés (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Etats-Unis	58.76	-7.9
Japon	7.63	+2.8
Italie	6.02	+5.4
Chine	5.29	+2.5
République de Chine (Taiwan)	5.00	+3.1
Suisse	4.63	+2.6
Grande Bretagne	3.78	+0.7
France	3.22	+0.9
Singapour	1.78	+1.4
Autres	3.89	-11.7

## 10 principales positions en actions (%)<sup>1</sup>

	Fonds
Kinder Morgan Inc	2.6
Cisco Systems Inc	2.6
AbbVie Inc	2.5
Prudential Financial Inc	2.5
Gilead Sciences Inc	2.5
AT&T Inc	2.5
MediaTek Inc	2.5
Paychex Inc	2.5
Intesa Sanpaolo SpA	2.5
Swiss Re AG	2.5

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

## Stratégie de placement actuelle

Nous restons fidèles à notre approche d'investissement, en misant sur des titres de qualité assortis de dividendes élevés et sur un portefeuille défensif, très largement diversifié sur le plan géographique et sectoriel. Nous sommes convaincus que cette approche portera ses fruits à moyen et long terme.

## Risques

UBS Equity Funds investissent en actions et ont un risque de fortes fluctuations. Vu la gestion active, la performance peut s'écarter de celle de l'indice. Tout placement subit les fluctuations du marché. Chaque fonds présente des risques spécifiques pouvant augmenter dans des conditions inhabituelles. L'utilisation de dérivés expose à des risques supplémentaires, p. ex. de contrepartie. Les classes de distribution reversent le rendement des actions, net des commissions. Elles visent à distribuer le capital et les revenus (issus des dividendes). Certains pays imposent plus fortement les distributions que les plus-values en cas de cession. Les classes de capitalisation peuvent alors être préférées à celles de distribution. Les classes de capitalisation peuvent être imposées plus tard que celles de distribution. Les investisseurs sont priés de consulter leur conseiller fiscal. 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.

Les classes de parts de distribution mensuelle 8%-mdist peuvent distribuer aussi bien du capital que des revenus. Il est possible que les distributions entraînent une érosion des actifs et une réduction du capital investi. Des répercussions fiscales négatives sont possibles pour certains investisseurs dans certains pays. Il se peut que les investisseurs de certains pays se voient imputer un taux d'imposition sur le capital distribué supérieur au taux appliqué aux plus-values réalisées en cas de cession de parts de fonds. De ce fait, certains investisseurs peuvent choisir d'investir dans des classes de parts de capitalisation (acc.) plutôt que dans des classes de parts de distribution (dist.). Les investisseurs peuvent être imposés sur le capital et les revenus des classes de parts de capitalisation (acc.) à une date postérieure à l'imposition des classes de parts de distribution (dist.). Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur propre conseiller fiscal.

# UBS Global Income Sustainable Equity Fund USD

Veillez 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](http://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](http://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 inadaptés 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](http://www.ubs.com/funds). Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary). © UBS 2025. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.