

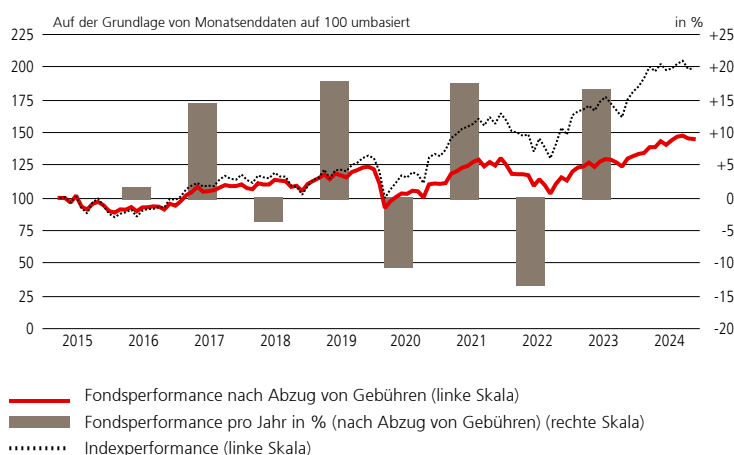
UBS Euro Countries Income Sustainable Equity Fund EUR

Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist



Performance (Basis USD, 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.	5 Jahre
Fonds (USD)	-10.36	17.50	-13.15	16.43	9.94	-0.31	17.69	3.31
Benchmark ³	0.96	23.24	-9.88	22.08	9.77	0.18	52.40	8.79

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)

Die US-Wirtschaft hat die Erwartungen dieses Jahr übertroffen, während das Wachstum in Europa schwach ausgefallen ist. Donald Trump wird eine wirtschaftsfreundliche Politik mit Steuersenkungen und Deregulierung in Kombination mit der Androhung von Zöllen betreiben. Das schwache Wachstum in Europa ermöglicht es der EZB, die Zinsen aggressiv zu senken, zudem sind Verbesserungen gegenüber dieser niedrigen Messlatte leicht zu erreichen. Aufgrund dieser beiden Faktoren könnte die Lücke zu den USA kleiner werden.

Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.3%. Die Fondsperformance profitierte vom Engagement in Titeln mit niedrigem Beta sowie von den Positionen in Mid-Cap-Werten. Die Sektorallokation wirkte ebenfalls positiv, derweil die Länderallokation und die Titelselektion das Ergebnis belasteten. Das Call Overlay wirkte sich positiv aus.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 9.9% für das laufende Jahr aus. Der Fonds profitiert vom Engagement in Aktien mit geringer Volatilität und niedrigem Beta. Die Titelselektion und das Marktengagement haben sich bisher ausgezahlt, die Sektor- und die Länderallokation belasten unterdessen die Wertentwicklung. Das Call Overlay erweist sich seit Jahresbeginn als negativ.

Positive Performancebeiträge

Die Allokationen des Fonds in Deutschland und Italien sowie in den Sektoren Finanzen und Telekommunikation schlugen positiv zu Buche. Zudem kam auch das Engagement in Mid-Cap-Werten und Aktien mit niedrigem Beta der Performance zugute. Auf Titelsebene leisteten sowohl Coca-Cola Europacific Partners als auch Generali positive Beiträge. Das Call Overlay stützte die Wertentwicklung.

Negative Performancebeiträge

Die Engagements des Fonds in Frankreich und Finnland sowie in den Sektoren Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter waren der Wertentwicklung abträglich. Darüber hinaus schmälerte das Engagement im wirtschaftlichen Risiko ausserhalb Europas sowie in Titeln mit wenig Ertragsschwankungen die Wertentwicklung. Zu den Verlustbringern auf der Titelsebene gehörten die Positionen in Credit Agricole und Nokia.

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 Euro Countries Income Sustainable Equity Fund EUR

Sektorengagement (%)

	Fonds
Finanzwesen	25.4
Industrie	14.3
Basiskonsumgüter	11.8
Versorgungsbetriebe	10.9
Nicht-Basiskonsumgüter	8.5
Informations Technologie	7.8
Telekommunikationsdienste	6.6
Energie	6.0
Gesundheitswesen	3.6
Immobilien	3.2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.0

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
Frankreich	26.6
Deutschland	23.2
Italien	13.4
Niederlande	10.4
Finnland	7.9
Spanien	7.1
Irland	3.2
Portugal	2.7
Grossbritannien	2.6
Übrige	3.0

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2.6
Deutsche Boerse AG	2.6
Wolters Kluwer NV	2.6
SAP SE	2.5
Kerry Group PLC	2.5
Coca-Cola Europacific Partners PLC	2.5
Orange SA	2.5
Allianz SE	2.5
Koninklijke KPN NV	2.5
Enel SpA	2.5

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

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

UBS Equity Funds investieren in Aktien und können grossen Wertschwankungen unterliegen. Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da die UBS Fonds aktiv verwaltet werden, kann die Performance einzelner Portefeuilles deutlich von der Benchmark abweichen. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spez. Risiken, die unter ungewönl. Marktbedingungen stark steigen können. Der Fonds kann Derivate nutzen, wodurch weitere Risiken (v. a. das Gegenparteirisiko) entstehen können. Bei den aussch. Anteilsklassen dieses Fonds ist sowohl die Auszahlung von Kapital als auch von Erträgen vorgesehen. In manchen Ländern können für Aussch. höhere Steuern gelten als für beim Verkauf von Fondsanteilen realisierte Kapitalgewinne. Daher entsch. sich manche Anleger u. U. für die thes. statt für die aussch. Anteilsklassen. Für Erträge und Kapitalgewinne aus thes. Anteilsklassen fällt die Steuer ggf. später an als für die aussch. Anteilsklassen. Anleger sollten jedoch den Rat ihrer Steuerberater einholen. 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%-mdist 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.

UBS Euro Countries Income Sustainable Equity Fund EUR

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