

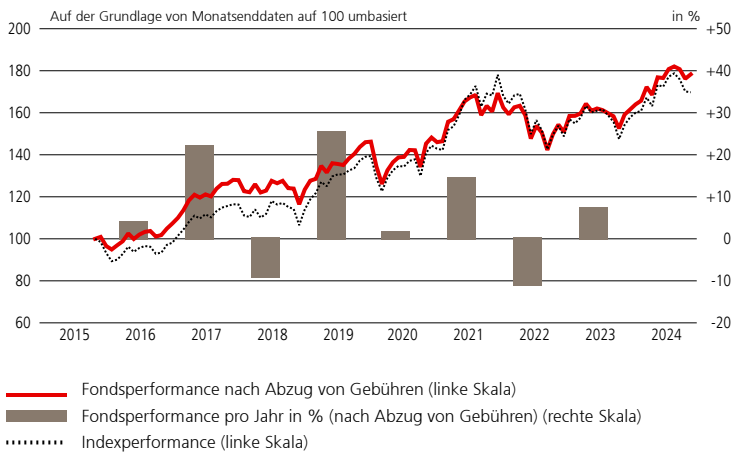
UBS Swiss Income Equity Fund CHF

Performance **Review**

UBS (CH) Equity Fund - Swiss Income (CHF) Q



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. 5 Jahre
Fonds (CHF)	1.51	14.27	-10.92	7.10	10.36	1.20	24.04
Benchmark ³	3.82	23.38	-16.48	6.09	7.56	-0.25	23.64

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)

Schweizer Aktien lagen zu Monatsende leicht im Minus. Neben den gemischten Unternehmensergebnissen für das 3. Quartal konzentrierten sich die Anleger auf die US-Wahlen und die damit verbundene Unsicherheit über die Zollpläne des designierten Präsidenten Trump.

Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.2%. Der Fonds lag vor dem breiteren Schweizer Aktienmarkt, was in erster Linie den positiven Allokationseffekten in den Sektoren Finanzen, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter zu verdanken war. Der Beitrag des Call Writing war positiv.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 10.4% für das laufende Jahr aus. Die sehr gute relative Performance gegenüber dem breiteren Schweizer Markt war vor allem auf die Allokation in den Sektoren Basiskonsumgüter und Finanzen sowie die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Industrie, Finanzen und zyklische Konsumgüter zurückzuführen.

Positive Performancebeiträge

Die grössten positiven Beiträge kamen von Swiss Re, Zurich und ABB. Die Aktie von Swiss Re profitierte von diversen Rating-Heraufstufungen. Zurich handelten höher, nachdem das Unternehmen bei seinem Kapitalmarkttag neue Ziele für 2025-2027 präsentierte, welche die Konsenserwartungen übertrafen. ABB bestätigte, dass das aktuelle Margenniveau nicht als maximales Niveau eingestuft wird. Zudem profitierte das Unternehmen von Rating-Heraufstufungen.

Negative Performancebeiträge

Die grössten Verlustbringer waren Givaudan, Barry Callebaut und SGS. Die Aktie von Givaudan verbilligte sich nach einer Rating-Herabstufung. Barry Callebaut notierten zu Ende November schwächer, nachdem das Unternehmen die Erwartungen beim freien Cashflow knapp verfehlt und für 2025 ein gleichbleibendes Volumen prognostiziert hatte. SGS hielt zwar an allen Finanzziele unverändert fest, trotzdem gab die Aktie nach Bekanntwerden des US-Wahlergebnisses nach.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Bernhard Lüthi

Christian Suter

Florian Töpfl

UBS Swiss Income Equity Fund CHF

Sektorengagement (%)

	Fonds
Finanzwesen	32.8
Gesundheitswesen	23.3
Industrie	15.2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.0
Basiskonsumgüter	10.9
Telekommunikationsdienste	2.7
Nicht-Basiskonsumgüter	2.0
Informations Technologie	0.5
Immobilien	0.2
Übrige	0.4

10 grösste Aktienpositionen (%)

	Fonds
Nestle SA	9.50
Novartis AG	9.22
UBS Group AG	9.04
Roche Holding AG	9.04
Zurich Insurance Group AG	8.87
ABB Ltd	7.30
Swiss Re AG	6.15
Givaudan SA	4.92
Holcim AG	4.29
Lonza Group AG	3.52

Gegenwärtige Anlagestrategie

Die langfristigen Fundamentaldaten für den Schweizer Markt sind intakt. Wir beobachten die Entwicklung der Märkte und der Unternehmen aufmerksam, um attraktive Anlagechancen im neuen Umfeld aufzuspüren. Wir analysieren die Dividendenerwartungen und deren Wirkung auf unsere Anlagen. Daneben halten wir Ausschau nach Unternehmen, die sich als widerstandsfähig erweisen.

Risiken

UBS Equity Funds investieren in Aktien und können daher grösseren Wertschwankungen unterworfen sein. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Fonds deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen können. Der Fonds kann in Derivaten investieren, was jedoch mit zusätzlichen Risiken (insbesondere Gegenpartei Risiken) verbunden sein kann. Bei ausschüttenden Anteilsklassen wird der Aktienertrag, abzüglich der Fondsgebühren, ausgeschüttet. Bei den ausschüttenden Anteilsklassen (-dist) dieses Fonds ist sowohl die Auszahlung von Kapital als auch von Erträgen (z. B. aus Dividenden) vorgesehen. In manchen Ländern kann für Ausschüttungen ein höherer Steuersatz gelten als für Kapitalgewinne, die beim Verkauf von Fondsanteilen realisiert werden. Die Anleger sollten eigenen steuerlichen Rat einholen.

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 schweizerischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos 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 angefordert werden. 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.