

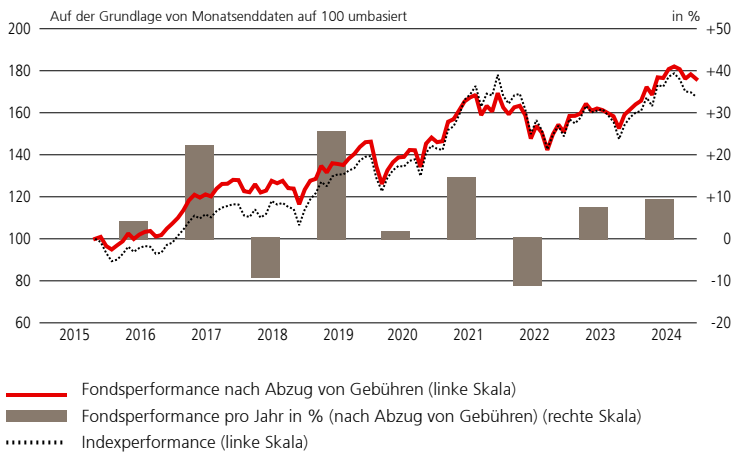
# UBS Swiss Income Equity Fund CHF

## Performance **Review**

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



### Performance (Basis CHF, nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>



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

### Performance in % (nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>

in %	2020	2021	2022	2023	2024	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (CHF)	1.51	14.27	-10.92	7.10	9.00	-1.24	20.61
Benchmark <sup>3</sup>	3.82	23.38	-16.48	6.09	6.18	-1.28	20.52

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

<sup>3</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

**Schweizer Aktien beendeten das Jahr 2024 höher. Die robuste Wertentwicklung im Berichtsjahr wurde durch die über Erwartungen guten Konjunkturdaten, den geringeren Inflationsdruck und die zunehmend expansive Geldpolitik der Zentralbanken unterstützt. Die Volatilität blieb im Jahresverlauf trotz der anhaltenden geopolitischen und makroökonomischen Risiken gering.**

### Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.2%. Im Berichtsmonat wurde die relative Performance in erster Linie von den negativen Allokationen im Sektor zyklische Konsumgüter und der Titelauswahl im Technologiesektor bestimmt.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 9.0% für das laufende Jahr aus. Die gute Performance gegenüber dem breiteren Schweizer Markt war vor allem auf die Allokationen in den Sektoren Basiskonsumgüter und Finanzen sowie die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und Finanzen zurückzuführen. Das Call-Writing schlug im Jahr 2024 negativ zu Buche.

### Positive Performancebeiträge

Im Jahr 2024 leisteten ABB, Swiss Re und Zurich Insurance die grössten Beiträge zur absoluten Wertentwicklung. ABB verzeichnete weiterhin eine gute Geschäftsdynamik, die zu robusten Quartalergebnissen führte. Swiss Re und Zurich erzielten ebenfalls nach wie vor solide Gewinne und profitierten vom allgemein freundlichen Umfeld für Finanzwerte.

### Negative Performancebeiträge

Die grössten absoluten Verlustbringer im Jahr 2024 waren SoftwareOne, BCV und Dätwyler. SoftwareOne litten unter der Bekanntgabe eines neuen CEO, den nach unten korrigierten eigenen Prognosen und Gesprächen über eine mögliche Beendigung der Börsennotierung. Nach dem guten Jahr 2023 waren BCV im Jahr 2024 bei Anlegerinnen und Anlegern weniger gefragt und schlossen am Jahresende schwächer. Dätwyler standen aufgrund der schwachen Dynamik in einigen Endmärkten und infolge negativer Berichte und Meldungen von Wettbewerbern weiterhin unter Druck.

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

Internet: [www.ubs.com/fonds](http://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	32.6
Gesundheitswesen	23.7
Industrie	14.8
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12.1
Basiskonsumgüter	11.0
Telekommunikationsdienste	2.7
Nicht-Basiskonsumgüter	2.2
Informations Technologie	0.4
Immobilien	0.2
Übrige	0.4

## 10 grösste Aktienpositionen (%)

	Fonds
Nestle SA	9.74
Roche Holding AG	9.53
Novartis AG	9.01
UBS Group AG	8.82
Zürich Insurance Group AG	8.56
ABB Ltd	6.94
Swiss Re AG	6.20
Givaudan SA	5.03
Holcim AG	4.18
Lonza Group AG	3.59

## 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](http://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](http://www.ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary). © UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.