

UBS Mid Caps Switzerland

Manager Commentary

UBS Equity Funds > UBS Small & Mid Cap Funds

Name of fund

UBS (CH) Equity Fund - Mid Caps Switzerland (CHF)

ISIN

CH0001117248

Anteilkategorie

UBS (CH) Equity Fund - Mid Caps Switzerland (CHF) P

Reference Index

SPI® Mid Cap Index

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

Performance in % (nach Abzug von Gebühren)¹

| in % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Mai 2019 | 5 Jahre Ø p.a. | 5 Jahre |
|----------------------------|-------|------|-------|--------|------------------|----------|----------------|---------|
| | | | | | YTD ² | | | |
| Fonds (CHF) | 10.57 | 7.56 | 31.52 | -14.86 | 16.15 | -4.14 | 57.62 | 9.53 |
| Referenzindex ³ | 10.74 | 8.42 | 30.70 | -16.33 | 17.12 | -3.20 | 59.15 | 9.74 |

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

¹ Diese Angaben sind vergangenheitsbezogen. Quelle für alle Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.
² YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilkategorie (ohne Kosten)

Risiken

Die UBS Small & Mid Cap Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Die gezielte Konzentration auf Aktien von Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken mit sich. 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 Gegenparteienrisiko) entstehen können.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Tobias Schulte

Bernhard Lüthi

Christian Suter

Rückblick und Zusammenfassung des Portfoliomanagers (Mai 2019)

- Im Mai fiel die Wertentwicklung negativ aus.
- Die überraschende Eskalation im Handelskonflikt, die zur Ankündigung von höheren Strafzöllen auf chinesischen Produkten und von Sanktionen gegen Huawei führte, sorgte für einen Rückgang an den globalen Märkten. Zudem wurden die Märkte durch weitere negative Meldungen belastet, wie die zunehmende Unsicherheit in Bezug auf den Brexit und die politische Instabilität in Italien nach den jüngsten politischen Unruhen.
- Im Schweizer Mid-Cap-Segment entwickelten sich Versorger, Gesundheitswesen sowie Telekommunikation am besten. Haushaltsprodukte, Einzelhandel und Chemie schnitten am schlechtesten ab.
- Der Mid-Cap-Index gab im Mai um 3,2% nach und blieb damit hinter dem Swiss-Market-Index (SMI) zurück, der im Berichtsmonat ein Minus von 1,79 verbuchte.
- Auf Einzeltitelebene wirkten sich die Positionen in Sonova, Temenos, Vifor Pharma, Tecan und PSP vorteilhaft aus, derweil Swatch, OC Oerlikon, ams, Logitech und Schindler belasteten.
- Auf Branchenebene leisteten die Bereiche Gesundheitswesen, Finanzdienstleistungen und Telekommunikation positive Beiträge, während Industriegüter und -dienstleistungen, Banken und Technologie am stärksten negativ zu Buche schlugen.
- Die Mid-Cap-Werte mit der besten Entwicklung waren die Papiere von Idorsia, Sonova, PSP, Barry Callebaut und Vifor. Die Aktien von ams, OC Oerlikon, Swatch, Aryzta und Burckhardt Compression schnitten hingegen am schlechtesten ab.
- Wir bauten eine neue Position in Barry Callebaut auf und stockten unser Engagement in Vifor auf. Finanziert wurden diese Transaktionen durch die Verringerung unserer Engagements in Forbo, Fischer, Julius Baer, Kuehne & Nagel, Landis & Gyr, Sonova und Swiss Life.

Sonova: wies dank neuer Produkt lancierungen ein über Erwarten gutes organisches Wachstum aus.

Temenos hat sein mittelfristiges organisches Wachstumspotenzial am Kapitalmarkt hervorgehoben.

Vifor: positive Meldungen zur Pipeline sowie von Mitbewerbern.

Swatch: keine unternehmensspezifischen Meldungen; Titel leidet unter den erneuten Handelsspannungen.

OC Oerlikon: unerwartet schwache Ergebnisse ausgewiesen, insbesondere der Margenrückgang aufgrund der höheren Investitionen wird als Negativfaktor betrachtet.

ams: litt unter US-Sanktionen gegen Huawei (ein Kunde von ams).

Ausblick des Portfoliomanagers (Mai 2019)

Obschon sich die globalen Stimmungs- und Branchenindikatoren in letzter Zeit etwas verschlechtert haben, bleiben die Aussichten für die Wirtschaft positiv.

UBS Mid Caps Switzerland

Dementsprechend kommunizierten die Zentralbanken eine moderatere Haltung. Die Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung in den USA ist damit leicht gestiegen. Für die Schweiz erwarten wir 2019 eine nach wie vor positive Gewinndynamik. Darüber hinaus rechnen wir mit weiter steigenden Dividenden, wobei deutlich über den Zinsen liegende Renditen der wichtigste positive Impulsgeber sein werden. Diverse Faktoren sorgen weiterhin für Unsicherheit: die Auswirkungen und der Zeitpunkt der Verhandlungen zwischen den USA und China über Handel und Zölle, der Brexit, der Budgetstreit mit Italien und die möglicherweise höheren Zinsen.

Wir glauben, dass die Titelselektion aufgrund der nach wie vor sehr unterschiedlichen Entwicklung der Aktien und Sektoren ein wichtiger Performancefaktor bleibt.

Für 2019 rechnen wir mit einer leicht positiven Entwicklung an den Aktienmärkten. Die Fundamentaldaten zu den Bewertungen sowie zum Gewinn- und Dividendenwachstum stützen diese Einschätzung, auch wenn aufgrund der anhaltenden Unsicherheit im System kurzfristige Rückschläge möglich sind. Wir werten diesen Zeitpunkt als attraktive Einstiegsgelegenheit für langfristig orientierte Anleger, da die Bewertungsdifferenzen nach wie vor erheblich sind und bei einer gezielten Titelauswahl sehr gute Chancen eröffnen.

Bitte beachten Sie, dass zusätzliche Gebühren (z.B. Ausgabe- oder Rücknahmeaufschläge) in Rechnung gestellt werden können. Nähere Angaben erhalten Sie von Ihrem Finanzberater. Die Anleger sollten vor einer Anlage die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, den Prospekt und alle relevanten lokalen Angebotsunterlagen lesen. Definitionen von Finanzbegriffen finden Sie unter www.ubs.com/glossary.

Für Marketing- und Informationszwecke von UBS. UBS Fonds schweizerischen Rechts. Prospekt, vereinfachter Prospekt bzw. Wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können kostenlos bei UBS AG, Postfach, CH-4002 Basel bzw. bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel angefordert werden. Die in dieser Publikation dargestellten Anlagefonds werden von der SIX Swiss Exchange weder unterstützt, ausgegeben, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. SPI Mid Cap Index® ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange. Die Fondsdokumente sind gebührenfrei in Englisch und ggf. in den Sprachen der Regionen erhältlich, in denen der Fonds registriert ist. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. 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 dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Rendite aufgrund der Währungsschwankungen 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 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 AG 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.

© UBS 2019. Das Schlüsselssymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.