

UBS Suisse 65

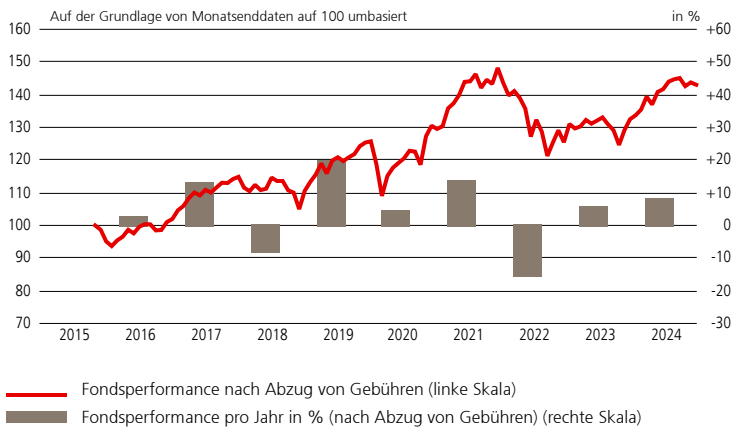
Performance **Review**

UBS (CH) Suisse - 65 (CHF) Q-dist



Trotz anhaltender Konflikte in verschiedenen Regionen der Welt führten der globale Zinssenkungszyklus, die Stärke der US-Wirtschaft und der kontinuierliche KI-Boom zu einer herausragenden Performance risikoreicher Anlagen im Jahr 2024.

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	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a.	5 Jahre
Fonds (CHF)	4.09	13.56	-15.34	5.61	7.96	-0.50	14.10	2.67

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)

Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.5%. In diesem Jahr gab es keine Weihnachtsrallye, denn die US-Notenbank Fed senkte zwar den Leitzins um weitere 25 Basispunkte, signalisierte aber, dass zukünftig mit weniger Zinssenkungen zu rechnen sei. Sowohl globale als auch US-amerikanische und Schweizer Aktien sowie der grösste Teil des Anleihenmarktes mussten Verluste verkraften.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 8.0% für das laufende Jahr aus. 2024 konnte die grosse Mehrheit der Anlageklassen positiv zur Performance beitragen. Auf der Aktienseite waren Titel aus der Schweiz und den USA die grössten Gewinnbringer. Bei den Obligationen zahlten sich CHF-Unternehmensanleihen und erstklassige Anleihen aus, und auch Schweizer Immobilien kamen der Wertentwicklung zugute.

Positive Performancebeiträge

2024 waren die Aktien der Haupttreiber für die positive Wertentwicklung. Insbesondere globale, aber auch Schweizer Aktien haben an Wert gewonnen. Die Schweizer Large Caps haben sich besser entwickelt als ihre Pendanten im Small- und Mid-Cap-Segment. Unternehmensanleihen und Immobilien wirkten sich ebenfalls vorteilhaft aus.

Negative Performancebeiträge

2024 gab es keine nennenswerten negativen Beiträge.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Vertreter des Portfoliomanagements

Sebastian Richner

Roland Kramer

Daniel Hammar

Aktuelle Allokation nach Unteranlageklassen in %

	Aktuelle Allokation
Liquidität	0.0
Anleihen CHF	18.0
Unternehmensanleihen USD	2.0
Unternehmensanleihen EUR	3.0
ANLEIHEN	23.0
Aktien Schweiz (grosskapitalisierte Titel/Firmen)	32.0
Aktien Schweiz (kleinkapitalisierte Titel/Firmen)	9.0
Aktien Global	26.0
AKTIEN	67.0
Immobilien Schweiz	10.0
Total	100.0

Nur zu Illustrationszwecken. Die aktuelle Allokation kann jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Die Allokation stützt sich auf das Modell-Portfolio der Strategie 65. Wegen Ausnahmen in der Umsetzung kann das tatsächliche Exposure davon abweichen. Fremdwährungsrisiken sind zu einem grossen Teil gegenüber der Referenzwährung abgesichert.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Aus strategischer Sicht haben wir unser Engagement in US-Aktien zulasten von Schwellenländeraktien leicht erhöht. Die Optionen auf den S&P 500 liessen wir ersatzlos auslaufen. Taktisch halten wir am Übergewicht in US-Aktien fest, finanziert aus US-Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Das übergewichtete Engagement in globalen Tech-Aktien zulasten globaler Aktien behalten wir ebenfalls bei. Wir halten weiterhin eine Long-Position im USD gegenüber dem CNY.

Risiken

Der Fonds investiert in Aktien, Anleihen verschiedener Kreditqualität, Geldmarktpapiere und Immobilien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch Anlagerisiken reduziert werden oder zusätzlich entstehen können (u.a. das Gegenparteienrisiko). Der Fonds kann in gering liquide Anlagen investieren, deren Veräusserlichkeit bei erschwerten Marktbedingungen eingeschränkt sein könnte. Der Wert eines Anteils kann unter den Einstandspreis fallen. Dies setzt eine erhöhte Risikobereitschaft und -fähigkeit voraus. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, eine Darstellung dieser Risiken finden Sie im Prospekt.

5 grösste Schweizer Aktienpositionen (%)

	Fonds
Roche Holding AG	4.57
Nestle SA	4.52
Novartis AG	4.02
UBS Group AG	2.10
Zurich Insurance Group AG	1.82
Total (74 Positionen)	42.57

5 grösste Fixed-Income-Positionen in CHF (%)

	Fonds
Deutsche Bahn AG	0.34
Swiss Confederation	0.27
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	0.24
Credit Agricole SA	0.23
New York Life Insurance Co	0.21
Total (139 Positionen)	18.00

5 grösste Fixed-Income-Positionen nicht-CHF (%)

	Fonds
Bank of America Corp	0.08
BP International Ltd	0.05
EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.04
COOPERATIEVE RABOBANK UA	0.04
JPMorgan Chase & Co	0.04
Total (106 Positionen)	5.21

5 grösste globale Aktienpositionen (%)

	Fonds
Apple Inc	1.20
NVIDIA Corp	1.04
Microsoft Corp	1.01
Amazon.com Inc	0.56
Alphabet Inc	0.56
Total (766 Positionen)	25.62

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. 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.