



Öffentlich  
Für Marketingzwecke

# Residentia

Jahresabschluss per 31. Dezember 2021



22. April 2022

Abschnitt 1

# Jahresabschluss Residentia per 31.12.2021

# Residentia – Auf einen Blick

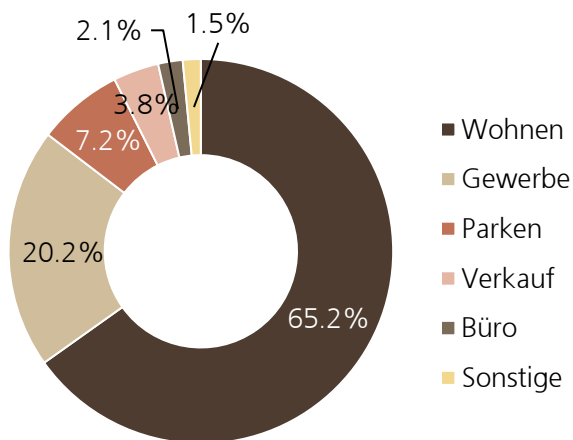
Geschäftsjahr 2021

- Börsenkotierter Schweizer Immobilienfonds mit Direktinvestitionen überwiegend in Wohnbauten und Mischgebäude in der Südschweiz
- Einziger Schweizer Immobilienfonds mit Fokus Südschweiz
- Lokale Expertise und Vernetzung durch Zusammenarbeit mit Pagani Real Estate SA
- Fondsleitung seit 1. Februar 2021 ist UBS Fund Management (Switzerland) AG

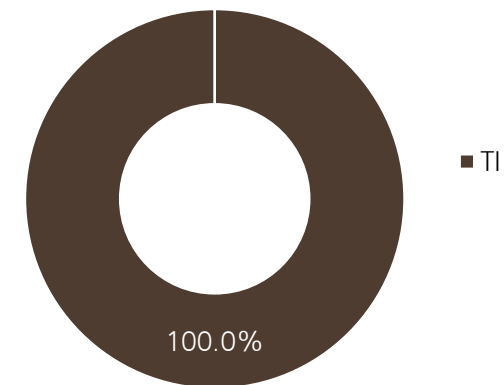
## Key Figures

Lancierungsjahr	2009
Nettofondsvermögen	CHF 185,7 Mio.
Verkehrswert	CHF 246,7 Mio.
Mietzinseinnahmen	CHF 10,4 Mio.
Mietausfallrate <sup>1</sup>	16,5%
Fremdfinanzierungsquote	26,8%
Anlagerendite	2,8%
Performance	2,1%
Anzahl Liegenschaften	29

## Nutzung



## Regionen



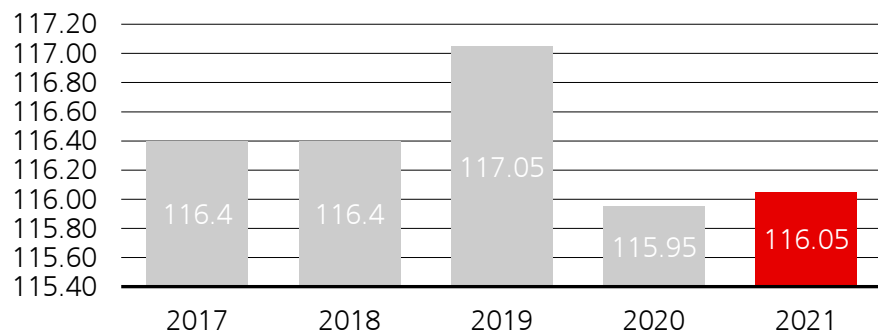
# Residentia – Key Data

## Geschäftsjahr 2021

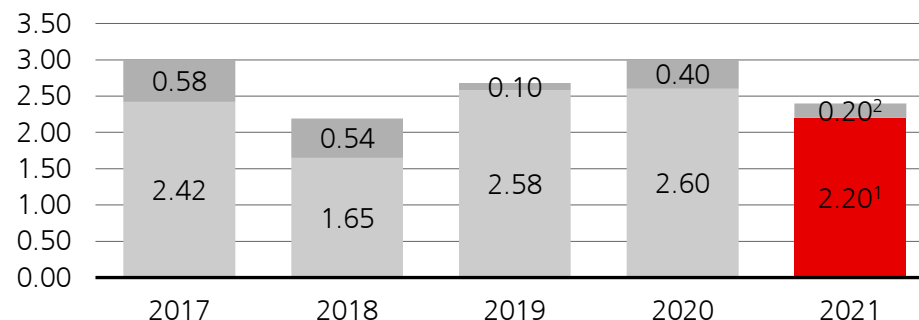
- Pro Anteil ordentliche Ausschüttung von **CHF 2.20** zuzüglich **CHF 0.20** aus realisiertem Kapitalgewinn
- Verdopplung der Anlagerendite von 1,4% auf **2,8%**

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Performance</b>	2,1%	-5,1%	7,6%
<b>Anlagerendite</b>	2,8%	1,4%	2,5%
<b>Ausschüttungsrendite</b>	2,1%	2,3%	1,7%
<b>Agio</b>	-0,1%	0,5%	7,3%
<b>Mietausfallrate</b>	16,5% <sup>3</sup>	15,2%	10,0%
<b>Fremdfinanzierungsquote</b>	26,8%	33,0%	29,3%

### Inventarwert



### Ausschüttung



Quelle: UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM); Daten per 31. Dezember 2021

Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die per 31.12.2019 und per 31.12.2020 dargestellten Daten entsprechen denjenigen, welche von der bisherigen Fondsleitung FidFund Management SA in den jeweiligen Jahresabschlüssen veröffentlicht wurden. <sup>1</sup> Ordentliche Ausschüttung pro Anteil, <sup>2</sup>Kapitalgewinn Ausschüttung pro Anteil <sup>3</sup> Inkl. gewährte Mietzinserlasse (COVID-19); ohne diesen Effekt würde sich die rapportierte Mietausfallrate auf 16,0% (anstelle 16,5%) per Jahresabschluss belaufen

# Residentia - Jahresabschluss

Geschäftsjahr 2021



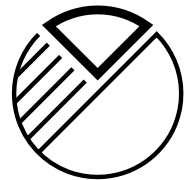
**2,8%**

Verdopplung der Anlagerendite



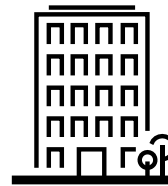
**2,1%**

Zufriedenstellende Ausschüttungsrendite



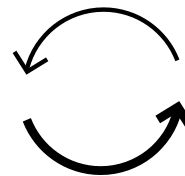
**0,72%**

Betriebsaufwandsquote TER<sub>REF</sub>  
reduziert gegenüber 0,87% im Vorjahr



**CHF 247 Mio.**

Stabiler Verkehrswert des Portfolios



**Strategische**

Portfoliobereinigungen

# Residentia

Geschäftsjahr 2021



«Residentia verfügt über eine solide Basis und ein sehr engagiertes Team und hat damit die Voraussetzungen geschaffen, um die Chancen des Tessiner Marktes zu nutzen und die gesteckten ehrgeizigen Ziele zu erreichen.»

**Elvire Massacand**

Fund Manager

Residentia

# Residentia – Aktuelles Highlight aus dem Portfolio

## Mendrisio (TI), Via Brenni 4

- Wohngebäude
- Nutzung:
  - 56 Wohnungen, ca. 430 m<sup>2</sup>
  - Studentenwohnheimfläche, ca. 830 m<sup>2</sup>
  - Bürofläche, ca. 650 m<sup>2</sup> Geschäftsfläche, ca. 100 m<sup>2</sup> Gastronomiefläche und ca. 170 m<sup>2</sup> Lagerfläche
- Verkehrswert ca. CHF 26,3 Mio.
- Bruttorendite ca. 5,3%
- Minergie Zertifikat für das neue Gebäude
- Erwerb im März 2017



Abschnitt 2

# Schweizer und Tessiner Immobilienmarkt



# Schweizer Immobilienmarkt 1H22: Das wichtigste in Kürze



## **Volkswirtschaft: Inflationsrisiken bleiben in der Schweiz moderat**

- Die Inflationsdynamik in der Schweiz bleibt absolut und relativ gesehen moderat, wobei der starke Schweizer Franken den Preisanstieg bei Importgütern dämpft
- Trotz des jüngsten Anstiegs der Renditen am Anleihemarkt dürfte das Schweizer Zinsumfeld in den nächsten Quartalen weitgehend unterstützend bleiben, da für die SNB keine Dringlichkeit besteht, die Negativzinspolitik zu beenden



## **Mehrfamilienhäuser: Fortsetzung des positiven Trends am Nutzermarkt erwartet**

- Robustes Nachfragewachstum und rückläufige Bautätigkeit stützen die Fundamentaldaten des Nutzermarktes für Schweizer Mehrfamilienhäuser
- Da der verfügbare Wohnungsbestand allmählich absorbiert wird, sollten die Angebotsmieten in den meisten Märkten in den kommenden Quartalen ihren Tiefpunkt erreicht haben



## **Büroflächen: Differenzierung auf dem Vermietungsmarkt dürfte sich verstärken**

- Die Angebotsquote am Schweizer Büroimmobilienmarkt steigt aufgrund der Folgen von COVID-19 für das Nachfragewachstum und der jüngsten Fertigstellung neuer Büroprojekte weiter an
- Die Auswirkungen auf die Mietpreise halten sich bisher in Grenzen, aber die Differenzierung auf dem Nutzermarkt dürfte sich verstärken
- Attraktive/gut gelegene Objekte genießen eine weiterhin dynamische Nachfrage, während periphere und/oder altmodische Büroflächen allmählich verdrängt werden



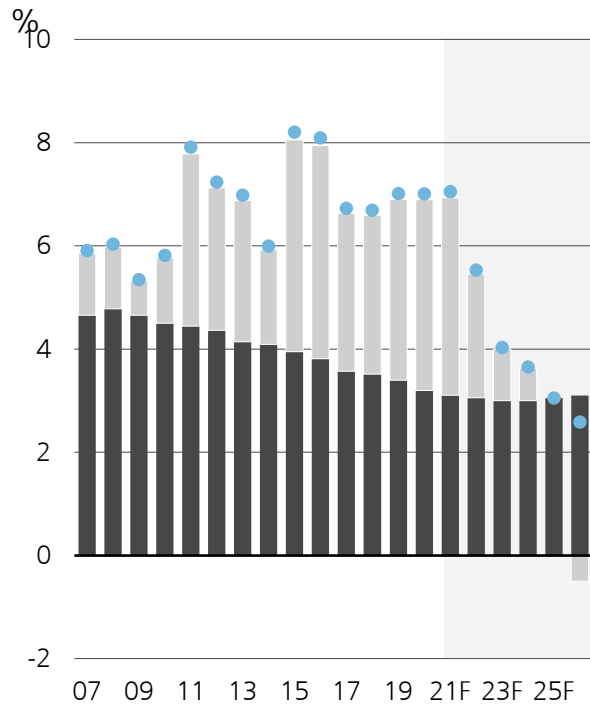
## **Einzelhandelsimmobilien: Mittelfristiger Ausblick bleibt herausfordernd**

- Die Omikron-Welle hat den E-Commerce-Aktivitäten auf Kosten des physischen Non-Food-Einzelhandels einen neuen Schub gegeben
- Mittelfristig wird erwartet, dass sich die Verlagerung vom Offline- zum Online-Handel fortsetzen wird. Die Umsätze in Geschäften für Lebensmittel und bestimmte Non-Food-Sektoren (Möbel, Gartenbau) dürften aber robust bleiben

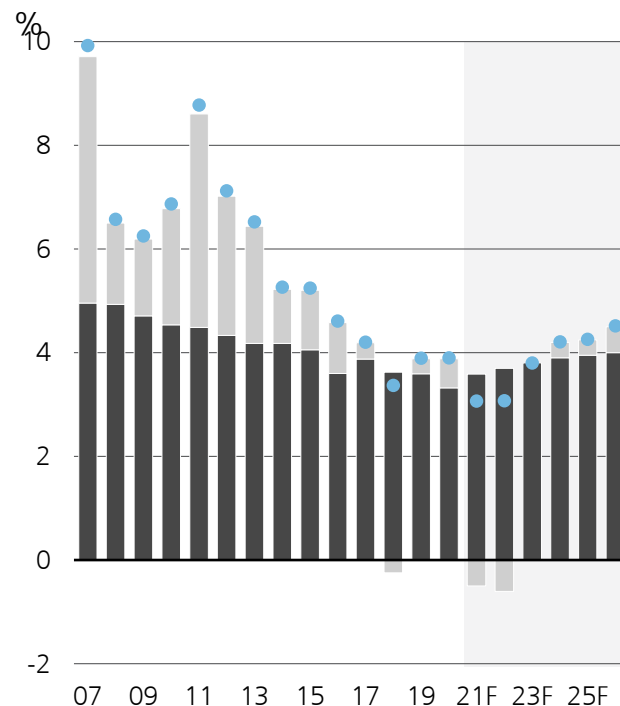


# Perspektiven für die relative sektorielle Performance unverändert

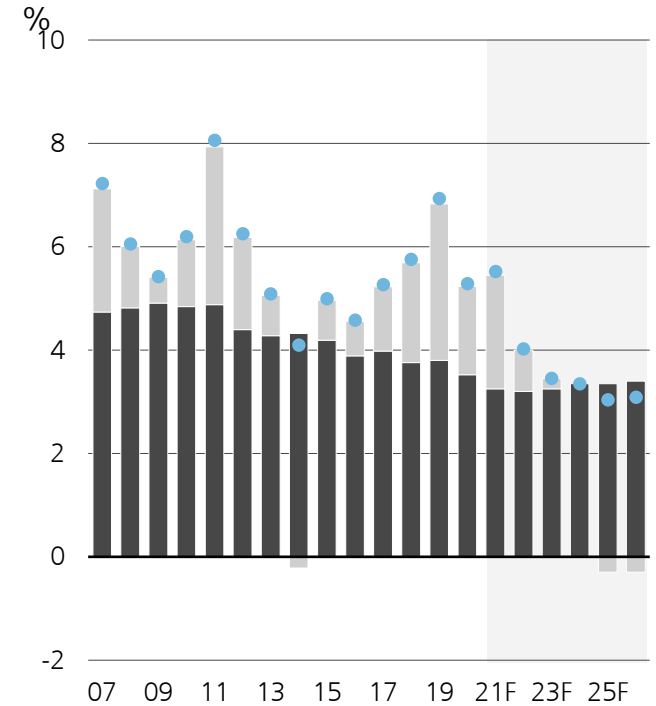
## Mehrfamilienhäuser



## Verkaufsflächen



## Büroflächen

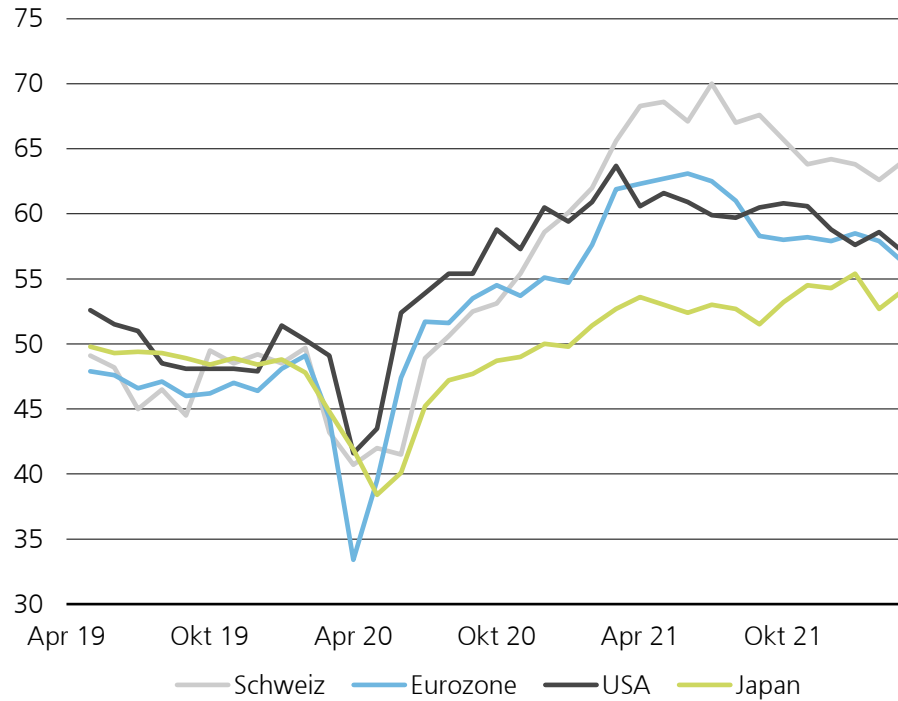


■ Einkommensrendite   ■ Wertsteigerung   ● Gesamtrendite

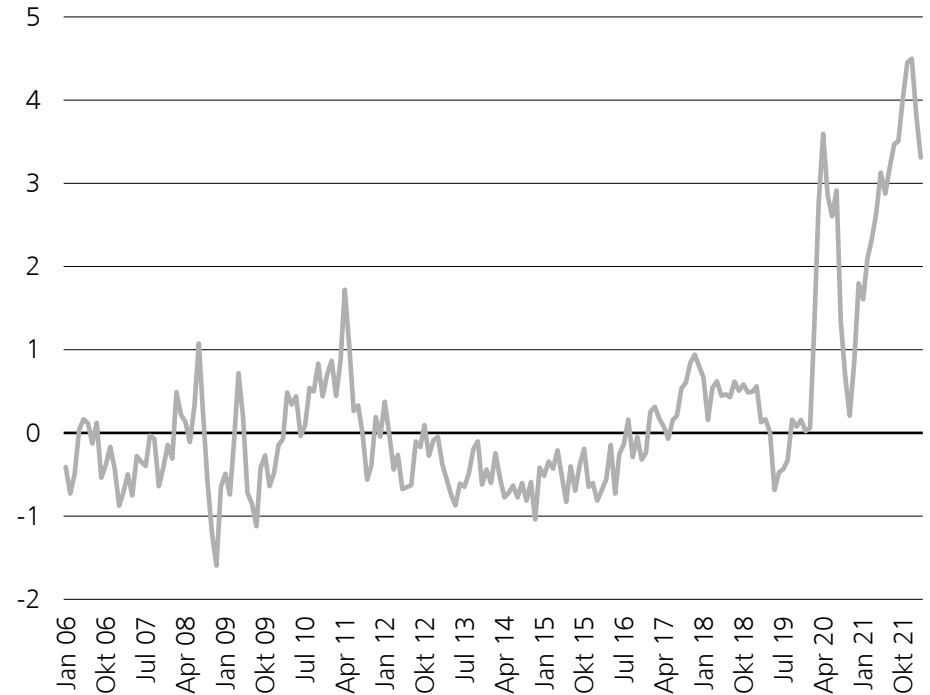
Quelle: MSCI / Wüest Partner; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), Februar 2022  
 Bemerkung: Vergangene Performance ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

# Krieg in der Ukraine überlagert die Pandemie...

## Einkaufsmanagerindex (PMI)



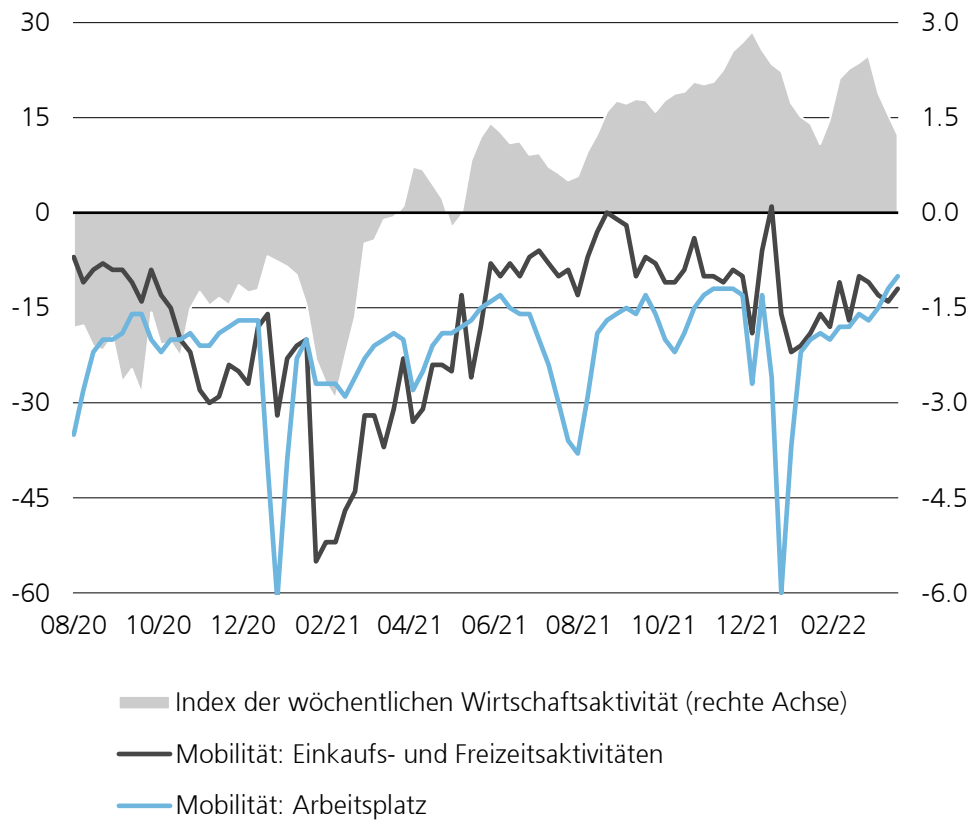
## Druck auf die globalen Lieferketten (Global Supply Chain Pressure Index)



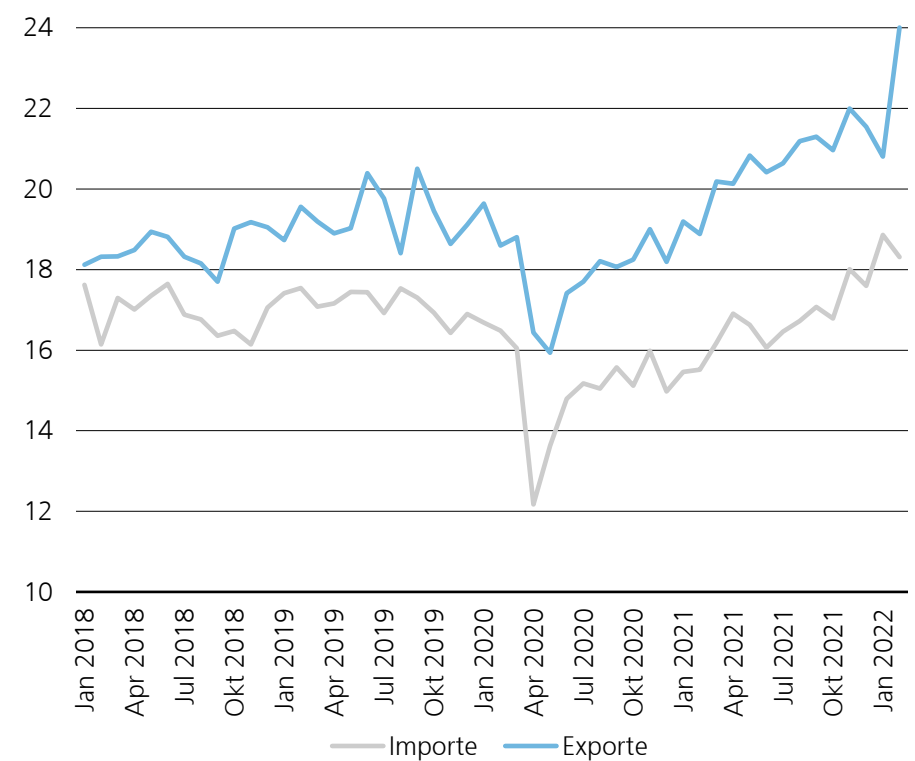
Quelle: Refinitiv März 2022, New York Fed Economic Research; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), April 2022

# ... aber der Einfluss auf die Schweizer Konjunktur hält sich weiter in Grenzen

**Mobilitätsbericht und Index der wöchentlichen Wirtschaftsaktivität ggü. Basiswert\* in der Schweiz (in %)**



**Schweizer Aussenhandel (nominal, Mrd. CHF)**



Quelle: Bundesamt für Zoll und Grenzsicherheit; Google; Staatssekretariat für Wirtschaft SECO; Oxford Economics; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), April 2022  
 Bemerkung: \* Ausgangsniveau Index zur wöchentlichen Wirtschaftsaktivität – Daten vom 4Q19 (Niveau vor COVID-19)  
 Ausgangsniveau Google Mobilitätsbericht – Medianwert für den jeweiligen Wochentag in den fünf Wochen vom 3. Januar bis 6. Februar 2020.

# Tessiner Immobilienmarkt: aktuelle Entwicklungen

## Wichtiger regionaler Markt

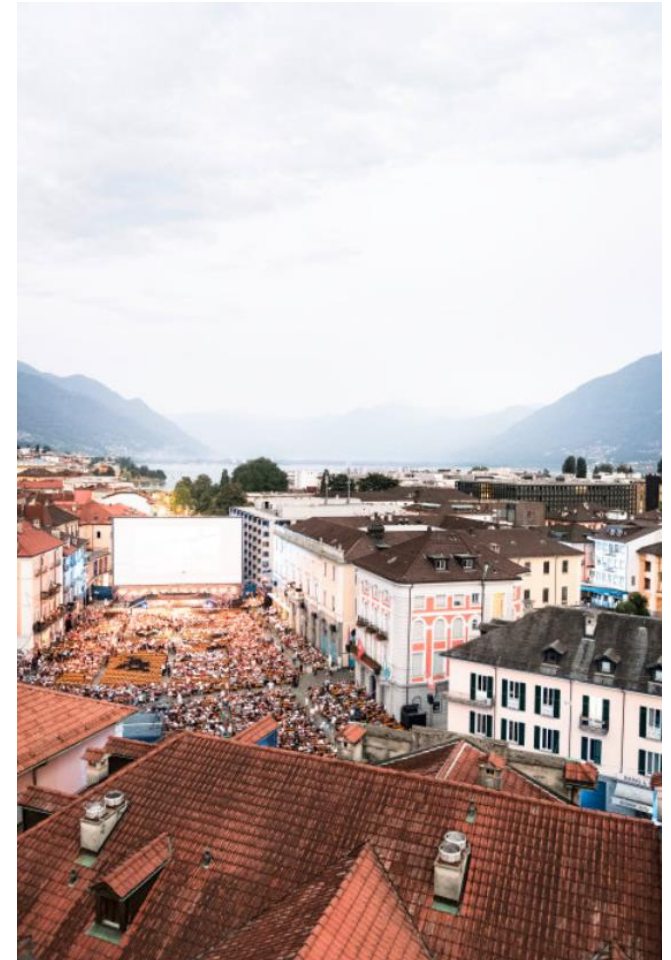
- Der Kanton Tessin mit der Agglomeration Lugano weist eine hohe regionale Bedeutung zwischen den Ballungsräumen von Zürich (CH) und Mailand (IT) auf
- Der Tessiner Mehrfamilienhaussektor zählt 130'000 Wohneinheiten und Lugano stellt einen der grössten Büroflächenmärkte der Schweizer Mittelzentren dar

## Infrastrukturelle Game Changers

- Die neuen Gotthardt- und Ceneri-Basistunnels führen zu einem signifikanten Rückgang der ÖV-Reisezeit zwischen dem Kanton Tessin und Zürich und Mailand
- Die Städte von Locarno, Bellinzona und Lugano rücken auch deutlich näher zusammen, was die langfristige Entwicklung einer Agglomeration Ticino ermöglicht

## Tessiner Immobilienmarkt im Wandel

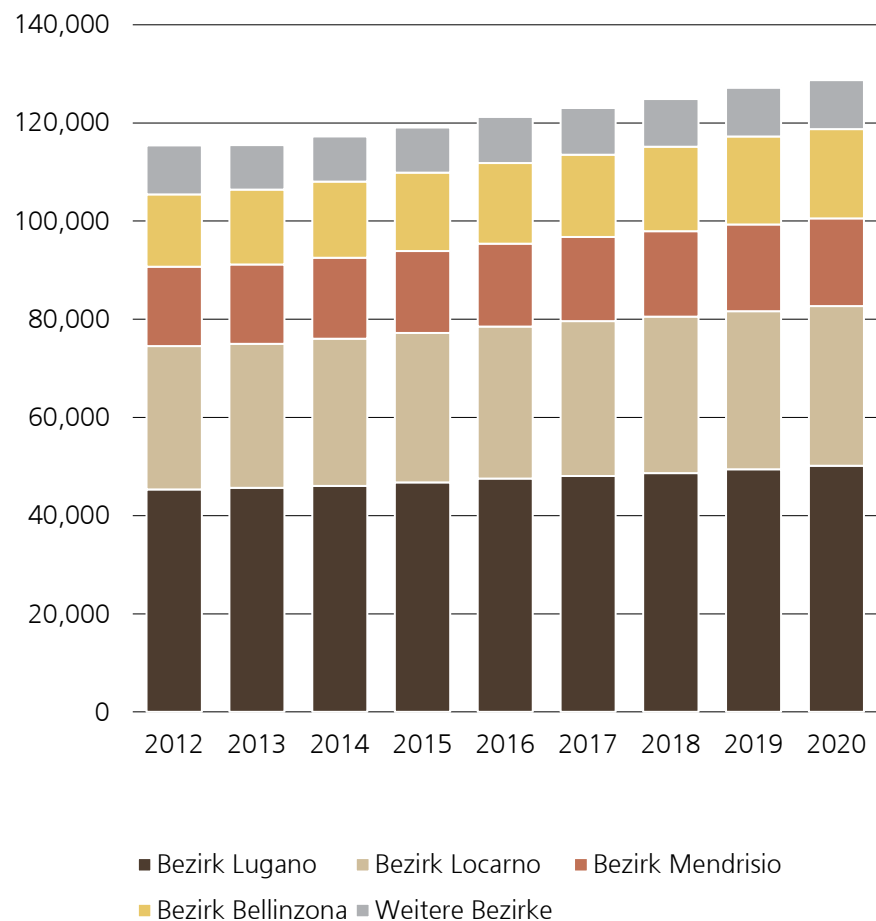
- Nach mehreren Jahren mit einer dynamischen Bautätigkeit entwickelt sich die Anzahl baubewilligter Wohnprojekte seit dem Anfang vom Jahr 2020 mit einer Abwärtstendenz am Tessiner Markt
- Im regionalen Büroflächenmarkt Lugano sank das Angebot im Jahr 2021 und befindet sich jetzt deutlich unter 4% des Gesamtbestandes



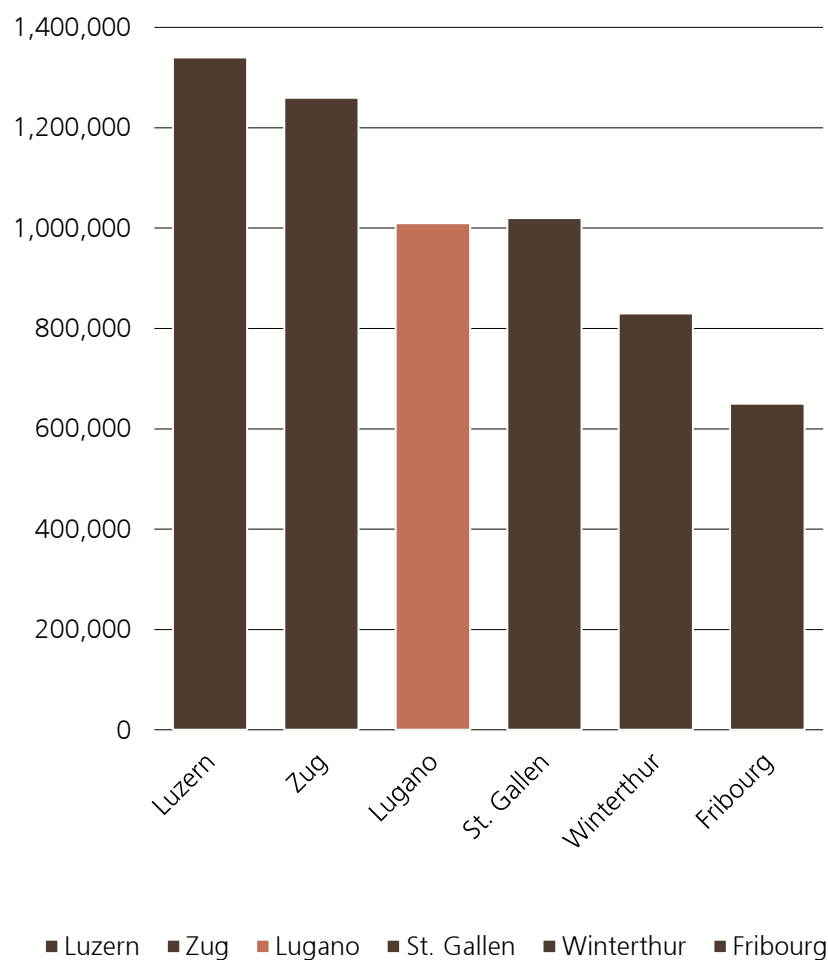
Quelle: Bundesamt für Statistik, Bauinfo, JLL Research; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), Februar 2022

# Tessin als wichtiger regionaler Immobilienmarkt

## Anzahl Wohneinheiten in Mehrfamilienhäusern



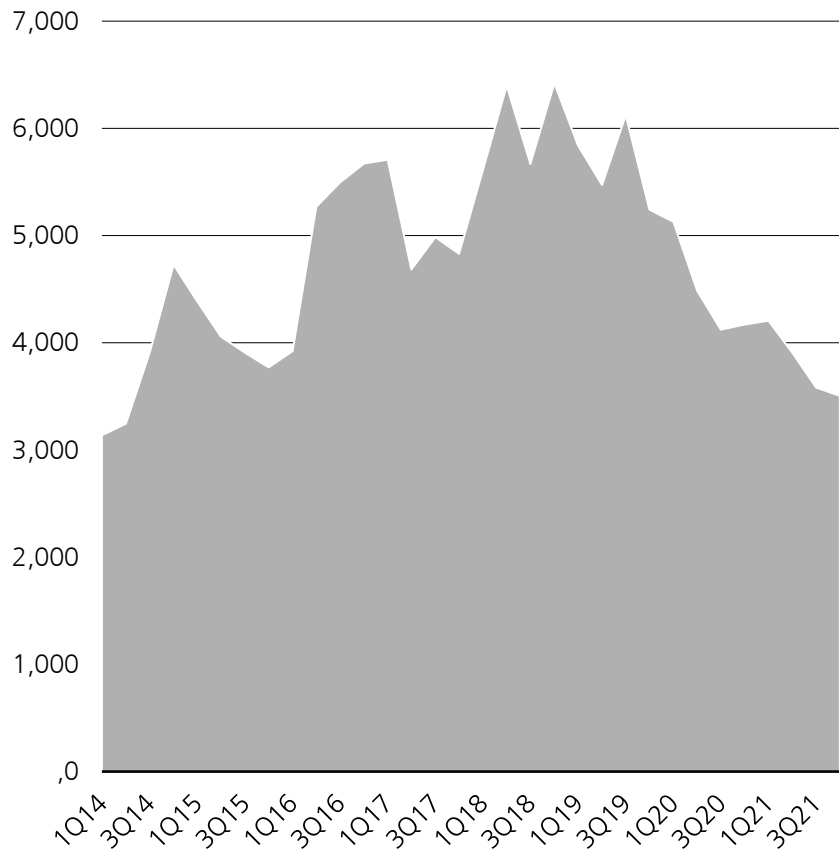
## Büroflächenbestand der Schweizer Mittelzentren (m2)



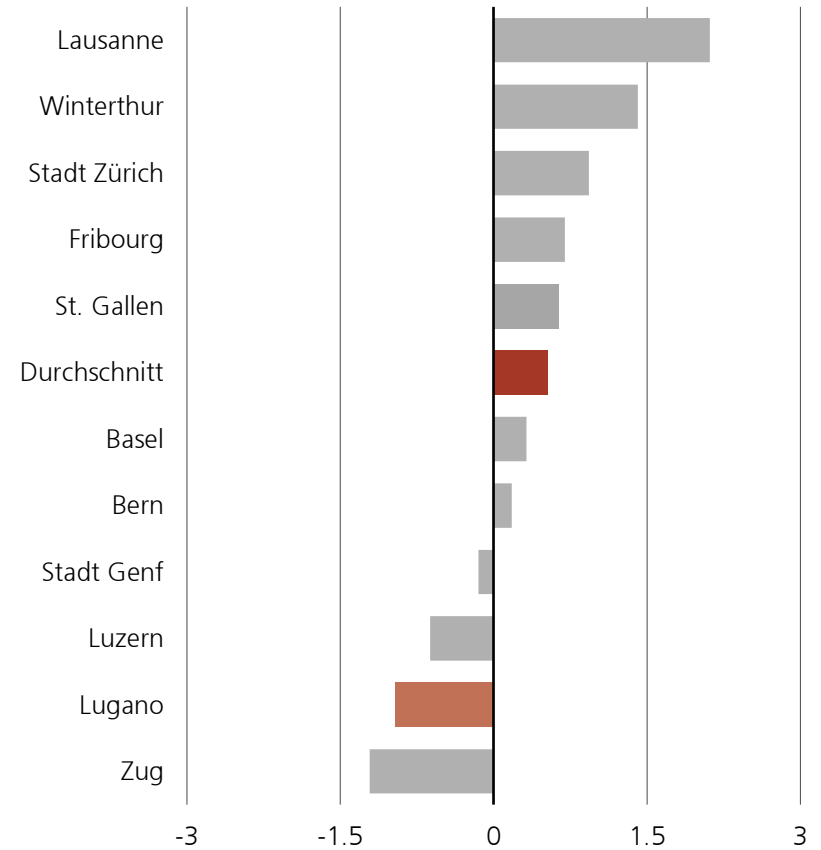
Quelle: Bundesamt für Statistik, JLL Research; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), Februar 2022

# Tessiner Immobilienmarkt im Wandel

**Jahressumme der baubewilligten Wohnprojekte am Tessiner Markt (Anzahl Wohneinheiten)**



**Veränderung der Angebotsquoten von Büroflächen zwischen 2020 und 2021, in Prozentpunkten**



Quelle; Bauinfo, JLL Research, CSL, Wüest Partner, UBS CIO; UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM), Februar 2022

# Update - SXI Real Estate® Funds Broad

Daten per 31. März 2022

Name	Lanciert	Marktkap. (Mio)	Gewicht	Sektor	Region	Preis	NAV	Agio	Dvd- rendite	Perf. YTD	Perf. 2021	Perf. 2020	Perf. 3YR
UBS Sima	1950	10'236	16.6%	Gemischt	Deutsch-CH	142.90	98.77	44.7%	2.3%	-3.8%	8.5%	13.3%	31.5%
CS Siat	1956	3'911	6.4%	Gemischt	Deutsch-CH	238.40	159.34	49.6%	2.2%	-4.1%	9.8%	17.3%	36.4%
* CS LivingPlus	2007	3'453	5.6%	Wohnen	Deutsch-CH	165.60	110.81	49.4%	2.2%	-7.1%	8.2%	16.9%	27.9%
* CS Green	2009	3'161	5.1%	Gemischt	Deutsch-CH	161.00	116.92	37.7%	2.1%	-7.1%	6.8%	12.9%	27.3%
UBS Anfos	1956	3'178	5.2%	Wohnen	Deutsch-CH	89.50	61.01	46.7%	2.0%	-3.7%	5.5%	22.5%	35.8%
* Edmond de Rothschild Swiss Immofonds	2010 1969	2'204 2'088	3.6% 3.4%	Gemischt Wohnen	Gemischt Deutsch-CH	160.30 594.50	120.78 364.13	32.7% 63.3%	2.3% 2.3%	-4.0% -3.7%	12.3% 18.3%	10.7% 11.8%	37.5% 50.2%
* SL REF Swiss Properties La Fonciere	2015 1954	2'155 1'994	3.5% 3.2%	Gemischt Wohnen	Deutsch-CH Genf / Waadt	133.00 146.50	112.06 93.61	18.7% 56.5%	2.0% 1.6%	-0.1% -3.0%	6.8% 9.9%	3.6% 12.9%	41.6%
UBS Foncipars	1943	2'021	3.3%	Wohnen	Genf / Waadt	141.80	93.36	51.9%	2.0%	-0.5%	9.2%	21.9%	50.8%
* Realstone	2008	1'784	2.9%	Gemischt	Gemischt	133.00	126.96	4.8%	2.7%	-8.8%	1.3%	3.9%	6.2%
Swisscanto IFCA	1968	1'800	2.9%	Wohnen	Gemischt	170.90	118.99	43.6%	1.9%	-2.3%	4.3%	24.9%	37.8%
FIR	1997	1'757	2.9%	Wohnen	Genf / Waadt	230.50	152.92	50.7%	1.8%	-3.4%	8.0%	10.4%	30.1%
Schroder ImmoPLUS	1997	1'701	2.8%	Kommerziell	Gemischt	159.30	140.12	13.7%	3.0%	-2.6%	-0.9%	2.4%	7.8%
CS Interswiss	1954	1'653	2.7%	Kommerziell	Gemischt	184.00	193.24	-4.8%	4.0%	-5.3%	-5.7%	3.3%	2.1%
UBS Swissreal	1962	1'575	2.6%	Kommerziell	Deutsch-CH	68.85	63.57	8.3%	3.8%	-8.1%	2.6%	-3.5%	3.3%
* Solvalor 61	1997	1'562	2.5%	Wohnen	Genf / Waadt	308.50	208.54	47.9%	1.7%	-6.5%	1.8%	18.4%	26.5%
* SF Sustainable Property Immo Helvetic	2010 1997	1'250 1'234	2.0% 2.0%	Wohnen Wohnen	Gemischt Raum Bern	148.50 237.30	120.64 181.89	23.1% 30.5%	2.4% 2.8%	-1.3% -2.5%	1.3% 13.1%	10.3% 1.8%	20.6% 23.7%
* Bonhote	2006	1'124	1.8%	Wohnen	Genf / Waadt	157.00	121.94	28.8%	2.0%	-3.1%	6.5%	10.4%	24.5%
Swissinvest RE Fund	2006	1'132	1.8%	Wohnen	Deutsch-CH	214.20	153.64	39.4%	2.1%	-2.2%	13.8%	12.7%	38.5%
* Patrimonium	2007	1'028	1.7%	Wohnen	Genf / Waadt	190.90	148.93	28.2%	1.9%	-6.2%	7.6%	14.4%	33.8%
* CS Real Estate Fund LogisticsPlus	2014	1'005	1.6%	Kommerziell	Deutsch-CH	143.50	103.69	38.4%	2.7%	-4.3%	10.6%		
* Procimmo	2007	950	1.5%	Kommerziell	Genf / Waadt	159.40	146.54	8.8%	3.7%	-4.9%	11.2%	-5.8%	6.7%
* UBS Direct Residential	2006	834	1.4%	Wohnen	Deutsch-CH	17.95	14.17	26.6%	2.3%	-7.0%	5.5%	14.9%	34.9%
* Baloise Swiss Property Fund SF Retail Properties	2018 2015	816 708	1.3% 1.2%	Wohnen Kommerziell	Deutsch-CH Gemischt	137.00 116.60	107.52 100.91	27.4% 15.5%	2.2% 3.7%		8.2%	2.1%	11.0%
* CS Hospitality	2010	624	1.0%	Kommerziell	Gemischt	73.40	74.58	-1.6%	5.7%	-5.1%	12.5%	-19.4%	3.0%
* Swisscanto RE Commercial	2010	575	0.9%	Kommerziell	Gemischt	110.50	104.74	5.5%	3.7%	-3.9%	1.8%	4.6%	15.9%
* Procimmo Swiss Commercial II	2015	553	0.9%	Kommerziell	Deutsch-CH	140.00	120.30	16.4%	3.7%	0.7%			
* UBS Direct Urban	2012	504	0.8%	Gemischt	Deutsch-CH	14.00	11.67	20.0%	2.4%	-6.0%	7.3%	22.8%	36.5%
* Helvetica Swiss Commercial Fund	2016	510	0.8%	Kommerziell	Deutsch-CH	117.50	112.20	4.7%	4.3%	2.2%	10.4%	-7.8%	
* Swiss Central City Real Estate	2018	452	0.7%	Gemischt	Deutsch-CH	119.00	107.51	10.7%	2.1%		15.7%	5.1%	23.1%
* Polymen	2009	433	0.7%	Gemischt	Genf / Waadt	165.90	137.29	20.8%	2.0%	0.5%	6.6%	7.5%	23.8%
* Dominicé Swiss Property Fund	2013	373	0.6%	Wohnen	Genf / Waadt	124.40	119.89	3.8%	2.4%	-2.8%	12.2%	-2.1%	7.8%
* Good Buildings Swiss RE Fund	2011	319	0.5%	Gemischt	Deutsch-CH	144.80	117.04	23.7%	2.8%	-1.5%	18.6%	10.5%	
* Swiss Romande Property Fund	2014	301	0.5%	Gemischt	Genf / Waadt	112.20	119.66	-6.2%	2.1%	-0.6%	-0.2%	3.6%	-1.2%
* Streetbox Real Estate Fund	2009	213	0.3%	Kommerziell	Genf / Waadt	495.00	324.68	52.5%	3.0%	-6.8%	0.9%	14.6%	36.1%
SF Commercial Properties	2016	216	0.4%	Kommerziell	Deutsch-CH	90.10	94.88	-5.0%	4.7%	-2.6%	5.3%	-8.9%	-4.4%
* Residentia	2009	172	0.3%	Gemischt	Tessin	107.80	116.34	-7.3%	2.8%	-7.0%	2.1%	-5.1%	-7.8%

\* Liegenschaften im Direktbesitz des Fonds

**TOTAL** 61'561 100.0% 0 32.5% 2.4% -4.2% 7.3% 10.8% 26.8%

Bemerkung: Marktkapitalisierungen & Gewichte basieren auf SIX Daten, Preise basieren auf Bloomberg Daten. NAV entsprechen den Geschäftsabschlüssen, welche intern dividendenbereinigt werden. „Gemischt“ bedeutet, das Portfolio besteht aus verschiedenen Sektoren. Regionen- und Sektorklassifizierung sowie Agio- und Ausschüttungsberechnung wurden von UBS Asset Management auf Basis der Jahresabschlüsse bestimmt. Performance ist die Gesamtrendite basierend auf Bloomberg Daten. **Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.**





# Überzeugende Fakten zu Real Estate Switzerland



Über **25** CHF Mrd.  
**Anlagevermögen**

**10**

**Immobilienanlage-  
produkte** und  
**externe Mandate**

**1 100+**

**Liegenschaften** in der  
Schweiz



**Ältester**  
Schweizer Immobilienfonds  
mit **UBS «Foncipars»**



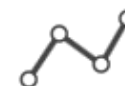
**Grösster**  
Schweizer Immobilien-  
fonds mit **UBS «Sima»**



**Nachhaltige**  
und diversifizierte Strategie



**~90**  
**erfahrene Mitarbeitende**  
in Basel, Zürich und Lausanne



**75+**  
Jahre **track record**

# Unsere Immobilienanlagelösungen auf einen Blick

	Anlageschwerpunkte	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>1</sup>
<b>Kotierte Fonds</b>						
UBS Direct Residential	Wohnbauten/gesamte Schweiz	552	588	705	776	814
UBS Direct Urban	Gemischte Bauten/gesamte Schweiz	352	402	447	492	577
UBS «Anfos»	Wohnbauten/Deutschschweiz	2466	2607	2704	2808	2925
UBS «Foncipars»	Wohnbauten/Westschweiz	1353	1432	1492	1607	1703
UBS «Sima»	Gemischte Bauten/Gesamte Schweiz	8887	9326	9895	10307	11 028
UBS «Swissreal»	Kommerzielle Bauten/gesamte Schweiz	1898	1907	1987	2051	2074
Residentia <sup>2</sup>	Wohnbauten/Tessin					247
<b>Anlagestiftungen</b>						
UBS AST-IS	Gemischte Bauten/gesamte Schweiz	2027	2129	2308	2384	2492
UBS AST-KIS	Kommerzielle Bauten/gesamte Schweiz	621	681	711	711	728
<b>Externe Mandate</b>						
Externes Mandat	Gemischte Bauten/gesamte Schweiz	2787	2913	2953	3141	3141
<b>Total Portfolio Real Estate Switzerland</b>		<b>20 934</b>	<b>21 985</b>	<b>23 202</b>	<b>24 277</b>	<b>25 729</b>
Veränderung gegenüber Vorjahr (%)		21,1	5,0	5,5	4,6	5,9

Quelle: UBS Asset Management, Real Estate & Private Markets (REPM); 2017-2021: Verkehrswerte in Mio. CH;

<sup>1</sup> Externes Mandat per 31.12.20; UBS «Anfos» per 30.09.21; UBS Direct Residential, UBS Direct Urban, UBS «Foncipars», UBS «Sima», UBS «Swissreal» und Residentia per 31.12.21; UBS AST-IS und UBS AST-KIS per 31.03.2022

<sup>2</sup> Residentia: Übernahme des Fondsmanagement durch Real Estate Switzerland per 01.02.2021

# Verfolgen Sie unsere Aktivitäten!



Immo-Flash und  
Immo-Update  
Abonnieren Sie  
unsere Newsletter



Property Finder  
Entdecken Sie unsere  
Liegenschaften online



[www.ubs.com/immobilienfonds-schweiz](http://www.ubs.com/immobilienfonds-schweiz)

# Kontaktinformationen

## **UBS Fund Management (Switzerland) AG**

Urs Fäs, CFA, MRICS  
Head of Investment Products  
Real Estate Switzerland  
Aeschenvorstadt 1  
4051 Basel

+41-61-288 36 19  
urs.faes@ubs.com

Nicki M. Weber  
Head of Market Specialists Switzerland,  
Germany and Austria  
Real Estate & Private Markets  
Europaallee 21  
8004 Zürich

+41-44-234 59 75  
nicki-marco.weber@ubs.com

UBS Fund Management (Switzerland) AG ist eine Konzerngesellschaft von UBS Group AG

# Disclaimer

**Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.** Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. Als Investoren in Anlagegruppen der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Einrichtungen der 2. Säule und der Säule 3a sowie patronale Wohlfahrtsfonds zugelassen (gemäss BVG). UBS Immobilienfonds nach schweizerischem Recht. Emission zurzeit eingestellt. Kauf und Verkauf der Anteile über die Börse. Prospekte und vereinfachte Prospekte, die Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie die 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. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts erfolgen. Anteile der erwähnten UBS Fonds 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. 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. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Asset Management.

© UBS 2022. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.