

Beratungsansatz UBS Wealth Way und Core-Satellite-Portfolio

Illustratives Beispiel mit möglichen Anlagelösungen

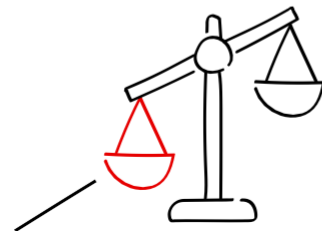
UBS Switzerland AG – Nur für Kunden des Buchungszentrums Schweiz

Dezember 2025

Wir gestalten einen Plan auf Basis des Zwecks Ihrer langfristigen Ziele

Die Frage nach dem Zweck

Die Bestimmung des Zwecks Ihrer langfristigen Ziele ist der erste Schritt zu einem erfolgreichen Plan, gefolgt von einer klaren Struktur nach Anlagekategorien und Zeithorizonten.

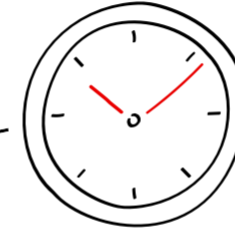


Die nächsten drei Jahre

Liquidität

Cashflow für kurzfristige Ausgaben

Barmittel, Anleihen und Kreditkapazitäten, die Ihnen helfen, zu überleben (und Erfolg zu haben), wenn die Märkte fallen.

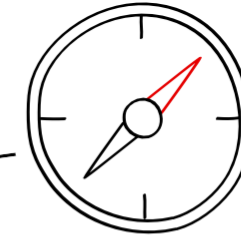


Vier Jahre bis Lebensende

Langlebigkeit

Für längerfristige Bedürfnisse

Ein ausgewogenes Portfolio mit dem Ziel, beständiges Wachstum und regelmässige Erträge zu erzielen, um sicherzustellen, dass Ihre Ersparnisse für den Rest Ihres Lebens reichen.



Jetzt – über das Lebensende hinaus

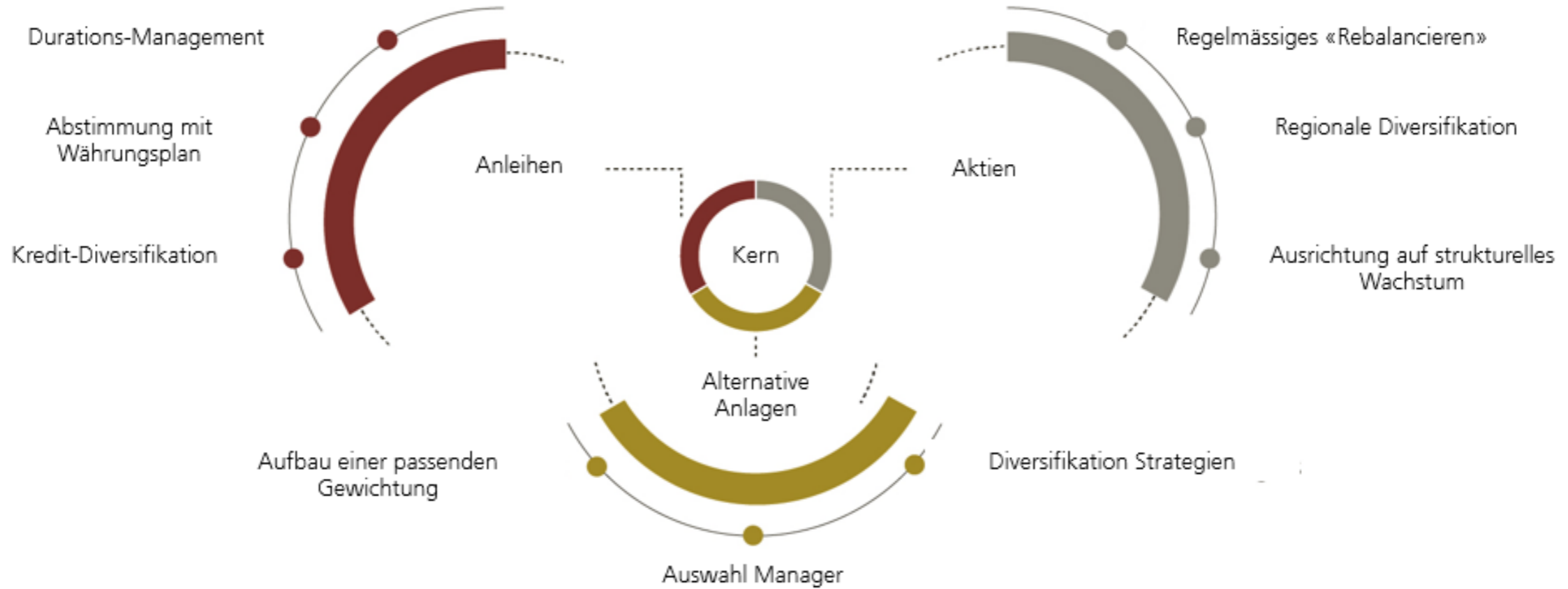
Weitergabe

Für Bedürfnisse, die über Ihre eigenen hinausgehen

Ein wachstumsorientiertes Portfolio mit dem Ziel, den Wert nach Steuern zu maximieren, den Sie an andere weitergeben können.¹

Die Kernkomponente stärken

Wenn Anleger Barmittel investieren, sollten sie sich zuerst auf den Aufbau eines Kernportfolios konzentrieren, das Wachstum, Erträge und Diversifikation bietet.

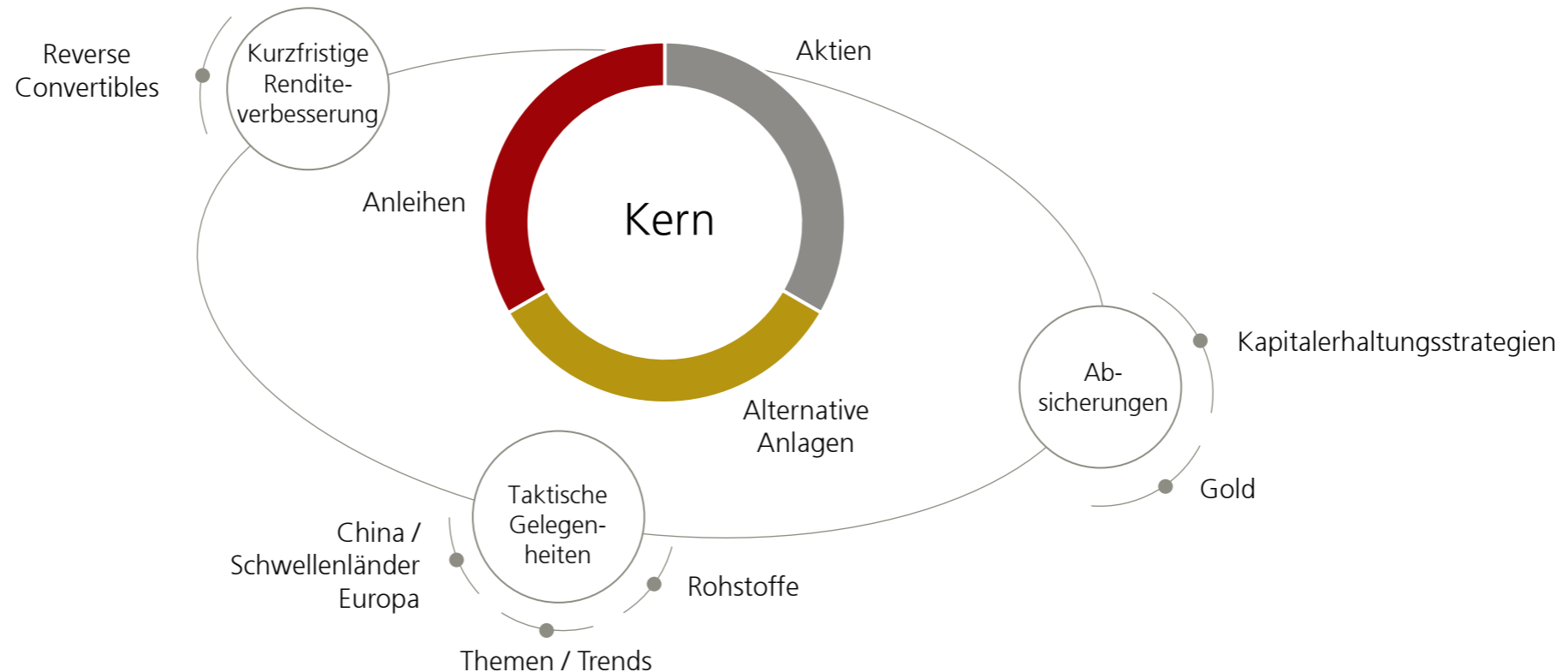


Quelle: UBS, per 12. November 2025

Die Grafiken und Szenarien dienen nur zur Veranschaulichung. Die Performance in der Vergangenheit und die Prognosen sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Bitte beachten Sie den wichtigen Disclaimer am Ende dieses Dokuments.

Illustratives Beispiel eines Core-Satellite-Portfolios

Ein Kernportfolio, das auf Wachstum, Erträge sowie Diversifikation ausgelegt ist, und taktische ergänzende Anlagen, um kurzfristige Chancen zu nutzen, die Rendite zu verbessern oder das Kernportfolio abzusichern.



Quelle: UBS, per 20. November 2025
Bitte beachten Sie den wichtigen Disclaimer am Ende dieses Dokuments.

UBS Wealth Way



Core



Grosse, diversifizierte, langfristige strategische Basis

Bargeld und Liquiditätsmanagement

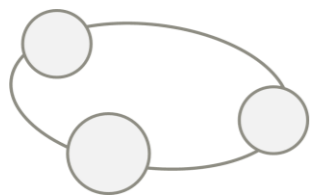
Kernportfolio für Wachstum und Einkommen

- UBS Manage Advanced [Schweiz – Ertrag]
- UBS Manage Advanced My Way

Strategische Alternativen

- Private Equity (MVPE, Season Global, MVDirect)
- Infrastruktur (KKR Infrastructure)
- Hedge Funds (UBS Diversified)

Satelliten



Kleine, gezielte, taktische Ausrichtungen für kurzfristige Chancen

Zusätzliche Ausrichtung auf ausgewählte Regionen oder Sektoren:

- **Asien:** UBS My Way: Emerging Markets Single Stocks – Fokus Asien
- **Europa:** Eleva European Selection Fund
- **Rohstoffe:** UBS CMCI Composite SF UCITS ETF

Zusätzliche Ausrichtung auf langfristige Trends:

- **KI:** Polar Capital Global Technology Fund
- **Energie und Ressourcen:** UBS My Way: Global Single Stocks – P&R
- **Langlebigkeit:** UBS Equity Fund - Sustainable Health Transformation

Persönliche Werte und Interessen abbilden:

- Impact/ESG
- Beteiligungen an Privatunternehmen
- STRIPes (Geschlossene Private-Equity-Fonds)

Transformative Innovationen (TRIOs) - Anlagelösungen

UBS Switzerland AG – Nur für Kunden des Buchungszentrums Schweiz



Anlagelösungen | Künstliche Intelligenz (KI)

Für Marketingzwecke von UBS

Lösungen

		3 grösste Positionen	Rendite
	<p>UBS [My Way]: Globale Einzelaktien – Künstliche Intelligenz Satellit</p> <ul style="list-style-type: none"> Zugang zu einem aktiv verwalteten Portfolio grosser Technologieunternehmen mit KI-Ambitionen sowie Unternehmen, die KI-Technologien zur Expansion und Verbesserung ihrer Geschäftsmodelle nutzen. Der Fonds investiert in verschiedenen Themen mit KI-Bezug, wie digitale Daten, Grundlagentechnologien sowie Sicherheit und Schutz. Haupttrisiken: Aktienmarkt-, Währungs- (nicht abgesichert) und Managerrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> Nvidia AMC AI OpenEnd BNP Alphabet 	<p>+26,6% (lfd. J.¹⁾) (nicht abgesichert, vor Gebühren, nach TER)</p> <p>Auflegung im März 2024</p>
	<p>Polar Capital Global Technology Fund Satellit</p> <ul style="list-style-type: none"> Wachstumsorientiertes globales Multi-Cap-Portfolio aus 60 bis 85 Technologieaktien, mit Fokus auf die Gewinner der technologischen Disruption. Aktienauswahl nach KI-Kriterien: Anlage in Wegbereitern und Nutznießern der künstlichen Intelligenz Eines der grössten Teams für technologische Investitionen in Europa, mit einem hervorragenden langfristigen Leistungsausweis. Haupttrisiken: Aktienmarkt- und Managerrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> Nvidia Alphabet Broadcom 	<p>+43,9%(lfd. J.²⁾ / +15,9% (5 J. p.a.) (in USD, nach Gebühren, ISIN: IE00B42NVC37) Währungsabgesicherte Anteilsklasse verfügbar</p>
	<p>Partizipationsschein zur «Equity Preference-Liste» des CIO zum Thema Künstliche Intelligenz Satellit</p> <ul style="list-style-type: none"> Zugriff auf die dynamisch zusammengestellte «Equity Preference»-Liste (EPL) «Künstliche Intelligenz» (KI) des UBS CIO. Engagement in Unternehmen, die in den Bereichen Software, Internet und künstliche Intelligenz tätig sind. Erhältlich in CHF (CH1293712159), USD (CH1293712175) und EUR (CH1293712167) Haupttrisiken: Aktienmarkt- und Emittentenrisiken, kein Kapitalschutz 	<ul style="list-style-type: none"> Microsoft Amazon Alphabet 	<p>+18,04% (lfd. J.³⁾) (in USD, nach Gebühren, CH1293712175)</p> <p>Aufgelegt im September 2023</p>

Hinweis: Für Marketingzwecke von UBS

1) Quelle: UBS Switzerland AG, per 14. November 2025. Die Rendite des Bausteins UBS [My Way] wird nach Abzug von Gebühren des Instruments und ohne Berücksichtigung von Mandatsgebühren berechnet. Das Portfolio wird aktiv verwaltet. Daher können die Allokationen im Ermessen des Anlageverwalters jederzeit geändert werden. Bitte berücksichtigen Sie die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments. Der Wert von Anlagen kann sowohl sinken als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

2) Quelle: Bestände gemäss Factsheet per 31. Oktober 2025, Performance UBS Quotes per 20. November 2025. Angaben beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Diese ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance bzw. die zukünftigen Ergebnisse. Der Fonds investiert in Aktien, weshalb er ein höheres Risiko aufweist als Barmittel oder Anleihen. Der Fonds verfolgt einen aktiven Verwaltungsstil und unterliegt einem Konzentrationsrisiko in einem bestimmten Sektor. Daher kann die Performance wesentlich von der des breiteren Aktienmarktes abweichen. Weitere Informationen über diese und andere Risiken sind im Basisinformationsblatt und im Prospekt des Fonds beschrieben. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

3) Daten per 21. November 2025

Anlagelösungen | Energie und Ressourcen

Für Marketingzwecke von UBS

Lösungen

		3 grösste Positionen	Rendite
	UBS [My Way]: Globale Einzelaktien – Energie und Ressourcen Satellit <ul style="list-style-type: none"> Zugang zur dynamischen Welt der Energieinfrastruktur und Industrietechnologie. Fokus auf führende Unternehmen in den Bereichen Ausrüstung, Versorgung, Vorbereitung und Material, die die nächste Innovationswelle vorantreiben werden. Hauptrisiken: Aktienmarkt-, Währungs- (nicht abgesichert) und Managerrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> Constellation Energy Vistra Siemens 	+36,7% (lfd. J. ¹⁾ (nicht abgesichert, vor Gebühren, nach TER) Auflegung Ende 2024
	Robeco Smart Energy Satellit <ul style="list-style-type: none"> Der Fonds investiert in das gesamte Spektrum von Lösungen zur Elektrifizierung und Dekarbonisierung der Energie-Wertschöpfungskette. Investitionsmöglichkeiten in den Bereichen erneuerbare Energieerzeugung, intelligente Stromnetze und Energieeffizienz Investiert in 40 bis 70 zyklische, wachstumsstarke Aktien sowie Engagement in Mid Cap.s Hauptrisiken: Aktienmarkt- und Managerrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> Vertiv Vent Electric First Solar 	+31,5% (lfd. J. ²) +9,9% (5 J. p.a.) (in USD, nach Gebühren, LU2258287502)
	Partizipationsschein zur «Equity Preference-Liste» des UBS CIO zum Thema «Energie und Ressourcen» Satellit <ul style="list-style-type: none"> Zugriff auf die dynamisch zusammengestellte «Equity Preference»-Liste (EPL) «Energie und Ressourcen» des UBS CIO Erhältlich in CHF (CH1388367984), USD (CH1388367992) und EUR (CH1388368008) Hauptrisiken: Aktienmarkt- und Emittentenrisiken, kein Kapitalschutz 	<ul style="list-style-type: none"> Eaton Corp. Schneider Electric Vistra Corp. 	+21.35% (lfd. J. ³) (in USD, nach Gebühren, CH1388367992) Aufgelegt im November 2024

Hinweis: Für Marketingzwecke von UBS

1) Daten per 14. November 2025. Für UBS Manage My Way, Daten per 14. November 2025. Die Rendite des Bausteins UBS [My Way] wird nach Abzug von Gebühren des Instruments und ohne Berücksichtigung von Mandatsgebühren berechnet. Das Portfolio wird aktiv verwaltet. Daher können die Allokationen im Ermessen des Anlageverwalters jederzeit geändert werden.

2) Quelle: Bestände gemäss Fact Sheet per 31. Oktober 2025. Performance UBS Quotes per 20. November 2025. 5-jährige Durchschnittsperformance p.a. von LU2145462482. Der Fonds investiert in Aktien und kann deshalb grossen Wertschwankungen unterliegen. Daher ist ein Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren erforderlich. Der gezielte Fokus auf bestimmte Themen kann mit weiteren Risiken verbunden sein. Weitere Informationen über diese und andere Risiken sind im Basisinformationsblatt und im Fondsprospekt beschrieben. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse.

3) Daten per 21. November 2025

Anlagelösungen | Langlebigkeit

Für Marketingzwecke von UBS

Lösungen



UBS [My Way]: Globale Einzelaktien – Langlebigkeit

Satellit

- Investieren Sie in ein Portfolio aus Unternehmen, die gut positioniert sind, um von den Chancen aufgrund einer steigenden Lebenserwartung zu profitieren.
- Wir unterteilen diesen Markt in Impulse (z.B. Pharmazeutika, Medizintechnologie, ...) und Nutzniesser (einschliesslich Konsumgüter, Finanzdienstleistungen), welche von den veränderten Bedürfnissen der alternden Bevölkerung profitieren werden.
- Hauptrisiken: Aktienmarkt-, Währungs- (nicht abgesichert) und Managerrisiken

3 grösste Positionen

Rendite

- Eli Lilly & Co
- Johnson & Johnson
- AbbVie

Lancierung im Mai 2025¹

UBS Sustainable Health Transformation

Satellit

- Anlage in Unternehmen, die die **Transformation** des **Gesundheitswesens** vorantreiben.
- Ein Portfolio aus 40 bis 60 Aktien der «besten Ideen» aus dem Anlageuniversum «Nachhaltiger Wandel im Gesundheitswesen»
- Globale Diversifikation und Zugang zu höchst innovativen Small- und Mid-Cap-Unternehmen
- Hauptrisiken: Aktienmarkt- und Managerrisiken

- Eli Lilly & Co
- AstraZeneca
- United Health Group

+17,2% (Ifd. J.²⁾ / **+7,8%** (5 J. p.a.) (in USD, nach Gebühren, ISIN: LU0358044559) Währungs-abgesicherte Tranchen verfügbar

Partizipationsscheine zur «Equity Preference-Liste» des UBS CIO zum Thema Langlebigkeit

Satellit

- Zugriff auf die dynamisch zusammengestellte «Equity Preference»-Liste (EPL) «**Langlebigkeit**» des UBS CIO
- Engagement in Unternehmen der Sektoren Gesundheit, Konsum, Finanzdienstleistungen und Immobilien, die von einer steigenden Lebenserwartung und einer demografischen Veränderung zu einer älteren Bevölkerung profitieren.
- Erhältlich in **CHF** (CH1423891816), **USD** (CH1423891808) und **EUR** (CH1423891790)
- Hauptrisiken: Aktienmarkt- und Emittentenrisiken, kein Kapitalschutz

- Eli Lilly
- AbbVie
- Johnson & Johnson

+6,69% (Ifd. J.³) (in USD, nach Gebühren, CH1423891808) Lancierung im März 2025

Hinweis: Für Marketingzwecke von UBS

1) Quelle: UBS Switzerland AG, per 14. November 2025. Die Rendite des Bausteins UBS [My Way] wird nach Abzug von Gebühren des Instruments und ohne Berücksichtigung von Mandatsgebühren berechnet. Das Portfolio wird aktiv verwaltet. Daher können die Allokationen im Ermessen des Anlageverwalters jederzeit geändert werden. Bitte berücksichtigen Sie die Risikohinweise am Ende dieses Dokuments. Der Wert von Anlagen kann sowohl sinken als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

2) Quelle: Bestände gemäss Fact Sheet per 31. Oktober 2025. Performance UBS Quotes per 21. November 2025. Angaben zur Performance beziehen sich auf die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Diese ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance bzw. die zukünftigen Ergebnisse. Der Fonds investiert in Aktien, weshalb er ein höheres Risiko aufweist als Barmittel oder Anleihen. Der Fonds verfolgt einen aktiven Verwaltungsstil und unterliegt einem Konzentrationsrisiko in einem bestimmten Sektor. Daher kann die Performance wesentlich von der des breiteren Aktienmarktes abweichen. Weitere Informationen über diese und andere Risiken sind im Basisinformationsblatt und im Prospekt des Fonds beschrieben. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. 3) Daten per 21. November 2025

Risikohinweise und Disclaimer

Risikohinweise (1/2)

Die Anlagebeurteilungen des Chief Investment Office von UBS («CIO») werden durch Global Wealth Management von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die FINMA beaufsichtigt) oder deren verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, produziert und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, ihre Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. Ein weiterer für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

Die Anlagebeurteilungen wurden im Einklang mit den gesetzlichen Erfordernissen zur Förderung der **Unabhängigkeit des Anlageresearch erstellt**.

Allgemeines Anlageresearch – Risikohinweise:

Diese Publikation dient **ausschliesslich zu Ihrer Information** und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Offertenstellung für den Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Die in dieser Publikation enthaltene Analyse ist nicht als persönliche Empfehlung aufzufassen und berücksichtigt weder die Anlageziele noch die Anlagestrategien oder die finanzielle Situation oder Bedürfnisse einer bestimmten Person. Sie basiert auf zahlreichen Annahmen. Unterschiedliche Annahmen können zu materiell unterschiedlichen Ergebnissen führen. Bestimmte Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Beschränkungen und können deshalb nicht unbeschränkt weltweit angeboten und / oder von allen Investoren erworben werden. Alle in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus als zuverlässig und glaubwürdig eingestuft Quellen, trotzdem lehnen wir jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für falsche oder unvollständige Informationen ab (ausgenommen sind Offenlegungen, die sich auf UBS beziehen). Alle Informationen und Meinungen sowie angegebenen Prognosen, Einschätzungen und Marktpreise sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Publikation aktuell und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Hierin geäusserte Meinungen können von den Meinungen anderer Geschäftsbereiche von UBS abweichen oder diesen widersprechen, da sie auf der Anwendung unterschiedlicher Annahmen und / oder Kriterien basieren. UBS kann bei der Erstellung dieses Dokuments Tools der künstlichen Intelligenz («KI-Tools») einsetzen. Trotz der Verwendung von KI-Tools wurde dieses Dokument von einem Menschen überprüft.

Dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen (einschliesslich Prognosen, Werte, Indizes oder sonstiger berechneter Beträge («Werte»)) dürfen unter keinen Umständen für folgende Zwecke verwendet werden: (i) für Bewertungs- oder buchhalterische Zwecke; (ii) zur Bestimmung der fälligen oder zahlbaren Beträge, Preise oder Werte von Finanzinstrumenten oder -verträgen; oder (iii) zur Messung der Performance von Finanzinstrumenten, einschliesslich zwecks Nachverfolgung der Rendite oder Performance eines Werts, Festlegung der Vermögensallokation des Portfolios oder Berechnung der Performance Fees. Mit dem Erhalt dieses Dokuments und der Informationen sichern Sie zu und garantieren gegenüber UBS, dass Sie dieses Dokument für keinen der oben genannten Zwecke benutzen und sich nicht in anderer Weise auf die darin enthaltenen Informationen verlassen. UBS und ihre Direktoren oder Mitarbeitenden könnten berechtigt sein, jederzeit Long- oder Short-Positionen in hierin erwähnten Anlageinstrumenten zu halten, in ihrer Eigenschaft als Auftraggeber oder Mandatsträger Transaktionen mit relevanten Anlageinstrumenten auszuführen oder für den Emittenten beziehungsweise eine mit diesem Emittenten wirtschaftlich oder finanziell verbundene Gesellschaft bzw. das Anlageinstrument selbst andere Dienstleistungen zu erbringen. Zudem könnten Mitglieder der Konzernleitung bei der Emittentin oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft als Verwaltungsräte tätig sein. Die von UBS und ihren Mitarbeitenden getroffenen Anlageentscheidungen (einschliesslich der Entscheidung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten) könnten von den in den Research-Publikationen von UBS geäusserten Meinungen abweichen oder ihnen widersprechen. Bei Illiquidität des Wertpapiermarkts kann es vorkommen, dass sich gewisse Anlageprodukte nicht sofort realisieren lassen. Aus diesem Grund ist es manchmal schwierig, den Wert Ihrer Anlage und die Risiken, denen Sie ausgesetzt sind, zu quantifizieren. UBS setzt Informationsbarrieren ein, um den Informationsfluss aus einem oder mehreren Bereichen innerhalb von UBS in andere Bereiche, Einheiten, Divisionen oder verbundene Unternehmen von UBS zu steuern. Der Futures- und Optionshandel eignet sich nicht für jeden Anleger, da ein erhebliches Verlustrisiko besteht und die Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen können. Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Gewähr für künftige Ergebnisse dar. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Manche Anlagen können plötzlichen und erheblichen Wertverlusten unterworfen sein. Bei einer Liquidation Ihrer Anlagewerte kann es vorkommen, dass Sie weniger zurückerhalten, als Sie investiert haben, oder dass man Sie zu einer Zusatzzahlung verpflichtet. Wechselkursschwankungen können sich negativ auf den Preis, Wert oder den Ertrag einer Anlage auswirken. Der / Die Analyst(en), der / die diesen Bericht erstellt hat / haben, kann / können zum Zweck der Sammlung, Zusammenfassung und Interpretation von Marktinformationen mit Mitarbeitenden des Trading Desk und des Vertriebs sowie anderen Gruppen interagieren.

Verschiedene Bereiche, Gruppen und Mitarbeitende innerhalb des UBS-Konzerns können **unabhängig voneinander** separate Research-Produkte erstellen und verteilen. Zum Beispiel werden Research-Publikationen des **CIO** von UBS Global Wealth Management verfasst. **UBS Global Research** hingegen wird von UBS Investment Bank erstellt. **Die Research-Methoden und Rating-Systeme der einzelnen Research-Organisationen können voneinander abweichen**, beispielsweise mit Blick auf die Anlageempfehlungen, den Anlagehorizont, Modellannahmen und Bewertungsmethoden. Somit können auch die von den einzelnen Research-Organisationen bereitgestellten Anlageempfehlungen, Ratings, Preisziele und Bewertungen voneinander abweichen oder inkonsistent sein – mit der Ausnahme bestimmter Wirtschaftsprognosen (bei denen UBS CIO und UBS Global Research zusammenarbeiten können). Bei jedem einzelnen Research-Produkt sollten Sie die Einzelheiten zu dessen Methodologie und Rating-System beachten. Nicht alle Kundinnen und Kunden haben Zugang zu allen Produkten von jeder Organisation. Jedes Research-Produkt unterliegt jeweils den Richtlinien und Verfahren der Organisation, von der es verfasst wird.

Die Vergütung des/der Analysten, der/die diesen Bericht erstellt hat/haben, wird ausschliesslich durch Research Management und Senior Management bestimmt ([ohne Investment Banking](#)). Die Vergütung der Analysten basiert nicht auf den Erträgen aus dem Investment Banking, Verkauf und Handel oder Eigenhandel. Die Vergütung kann jedoch in Bezug zu den Erträgen des UBS-Konzerns als Ganzes stehen, wozu auch das Investment Banking, der Verkauf und Handel sowie der Eigenhandel gehören.

Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab und kann sich in Zukunft ändern. UBS erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung und macht keinerlei Zusicherung im Hinblick auf die steuerliche Behandlung von Vermögenswerten oder deren Anlagerenditen – weder im Allgemeinen noch in Bezug auf die Verhältnisse und Bedürfnisse eines spezifischen Kunden. Wir können nicht auf die persönlichen Anlageziele, finanziellen Situationen und Bedürfnisse unserer einzelnen Kunden eingehen und empfehlen Ihnen deshalb, vor einer Investition in eines der hier erwähnten Produkte Ihren Finanz- und / oder Steuerberater bezüglich möglicher – auch steuertechnischer – Auswirkungen zu konsultieren.

Risikohinweise (2/2)

Dieses Material darf ohne vorherige Einwilligung von UBS nicht reproduziert und Kopien dürfen nicht verbreitet werden. Sofern nicht etwas anderes schriftlich vereinbart wurde, untersagt UBS ausdrücklich jegliche Verteilung und Weitergabe dieses Materials an Dritte. UBS übernimmt keinerlei Haftung für Ansprüche oder Klagen von Dritten, die aus dem Gebrauch oder der Verteilung dieses Materials resultieren. Die Verteilung dieses Berichts darf nur im Rahmen der dafür geltenden Gesetzgebung stattfinden. Informationen darüber, wie das CIO Konflikte regelt und die Unabhängigkeit seiner Anlagebeurteilungen, des Publikationsangebots, des Research sowie der Rating-Methoden aufrechterhält, finden Sie unter www.ubs.com/research-methodology. Weitere Informationen über die jeweiligen Autoren dieser und anderer CIO-Publikationen, auf die in diesem Bericht verwiesen wird, sowie Kopien von vergangenen Berichten zu diesem Thema können Sie bei Ihrem Kundenberater oder Ihrer Kundenberaterin bestellen.

Wichtige Informationen über nachhaltige Anlagestrategien: Nachhaltige Anlagestrategien versuchen, die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) beim Anlageprozess und Portfolioaufbau miteinzubeziehen. Strategien wenden ESG-Analysen je nach der Region unterschiedlich an und integrieren die Ergebnisse auf verschiedene Weise. Die Einbeziehung von ESG-Faktoren oder Aspekten des nachhaltigen Investierens könnte die Fähigkeit von UBS beeinträchtigen, bestimmte Anlagechancen zu nutzen oder zu empfehlen, die andernfalls zu den Anlagezielen des Kunden oder der Kundin passen würden. Die Renditen eines Portfolios, das ESG-Faktoren oder Erwägungen des nachhaltigen Investierens einbezieht, sind unter Umständen geringer oder höher als die eines Portfolios, bei dem UBS keine ESG-Faktoren, Ausschlusskriterien oder anderen Nachhaltigkeitsthemen berücksichtigt. Zudem kann ein solches Portfolio Unterschiede hinsichtlich der Anlagechancen aufweisen.

Externe Vermögensverwalter / Externe Finanzberater: Für den Fall, dass dieses Research oder die Publikation an einen externen Vermögensverwalter oder Finanzberater ausgegeben wird, untersagt UBS dem externen Vermögensverwalter oder Finanzberater ausdrücklich, diese an seine Kunden und / oder Dritte weiterzugeben beziehungsweise zur Verfügung zu stellen.

USA: Dieses Dokument darf weder in den USA noch an «US-Personen» verteilt werden.

Länderspezifische Informationen finden Sie unter ubs.com/cio-country-disclaimer-gr. Alternativ erhalten Sie den vollständigen Disclaimer von Ihrem Kundenberater.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management

Sie erhalten dieses Dokument als Kunde von Credit Suisse Wealth Management. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (das heisst Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und /oder abhängig von der lokalen Einheit der Credit Suisse, von der Sie diesen Bericht erhalten, wird dieser Bericht von UBS Switzerland AG, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen, verteilt.

Version A/2025. CIO82652744

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.

Anhang: Nicht traditionelle Vermögenswerte

Nicht traditionelle Anlageklassen sind alternative Anlagen wie Hedge Funds, Private Equity, Immobilien und Managed Futures (gemeinsam «alternative Anlagen»). Anteile alternativer Anlagefonds werden nur qualifizierten Anlegern und nur auf Basis von Angebotsunterlagen verkauft, die Angaben zu Risiken, Performance und Kosten dieser alternativen Anlagefonds enthalten. Diese sollten die Kunden unbedingt sorgfältig lesen, bevor sie solche Anteile zeichnen und halten. Eine Anlage in einem alternativen Investmentfonds ist spekulativ und birgt erhebliche Risiken. Insbesondere gilt für diese Anlagen: (1) Sie sind keine Anlagefonds, deshalb unterliegen sie nicht deren regulatorischen Anforderungen. (2) Ihre Performance kann volatil sein und die Anleger können ihr Anlagekapital vollständig oder zu einem erheblichen Teil verlieren. (3) Sie dürfen gehebelte Transaktionen und andere spekulative Investitionspraktiken durchführen, die das Risiko von Anlageverlusten möglicherweise erhöhen. (4) Sie sind langfristige, illiquide Anlagen, es existiert normalerweise kein Sekundärmarkt für die Fondsanteile und es dürfte sich auch keiner herausbilden. (5) Anteile an alternativen Investmentfonds sind meist illiquide und unterliegen Übertragungseinschränkungen. (6) Sie sind möglicherweise nicht verpflichtet, den Anlegern periodische Kurs- oder Bewertungsinformationen zu übermitteln. (7) Sie nutzen meist komplexe Steuerstrategien und Steuerinformationen erreichen die Anleger eventuell verspätet. (8) Sie unterliegen hohen Gebühren, einschliesslich Verwaltungsgebühren sowie anderen Gebühren und Kosten, die allesamt die Gewinne schmälern.

Anteile an alternativen Anlagefonds sind weder Einlagen noch von einer Bank oder einem anderen versicherten Einlageninstitut ausgegebene, verbürgte oder indossierte Schuldverschreibungen, und sie sind nicht durch den Einlagensicherungsfonds (Federal Deposit Insurance Corporation), das Federal Reserve Board oder eine andere staatliche Behörde abgesichert. Interessenten sollten sich vor einer Investition in einen alternativen Anlagefonds über diese Risiken informieren und sich überlegen, ob sie bereit und finanziell in der Lage sind, diese Risiken über einen längeren Zeitraum zu tragen. Ausserdem sollten sie alternative Anlagefonds als Ergänzung eines umfassenden Anlageprogramms betrachten.

Zusätzlich zu den allgemeinen Risiken alternativer Anlagen sind mit einer Investition in diese Strategien noch weitere Risiken verbunden:

- **Hedge-Fund-Risiken:** Mit Anlagen in Hedge Funds sind spezielle Risiken verbunden, dazu zählen beispielsweise Risiken von Investitionen in Leerverkäufe, Optionen, Small-Cap-Aktien, «Junkbonds», Derivate, notleidende Wertpapiere, Titel von Emittenten ausserhalb der USA und illiquide Anlagen.
- **Managed Futures:** Managed-Futures-Programme gehen mit typischen Risiken einher. Beispielsweise verfolgen nicht alle Manager zu jeder Zeit sämtliche Strategien. Zudem können Managed-Futures-Strategien stark direktionale Merkmale aufweisen.
- **Immobilien:** Immobilienbezogene Anlageprodukte und REITs (Real Estate Investment Trusts) weisen typische Risiken auf. Zu den Risikofaktoren zählen Fremdkapitaleinsatz, ungünstige Entwicklungen der Gesamtwirtschaft und der lokalen Marktbedingungen, Änderungen gesetzlicher oder aufsichtsrechtlicher Steuer-, Grundstücks- und Bauvorschriften, Risiken hinsichtlich eines Kapitalabrufs und bei manchen Immobilieninstrumenten Risiken in Bezug auf die Möglichkeit, Steuervergünstigungen geltend zu machen.
- **Private Equity:** Bei Private-Equity-Anlagen bestehen typische Risiken. Private-Equity-Fonds können kurzfristig Kapital abrufen. Anleger, die einem Kapitalabruf nicht nachkommen, müssen mit erheblichen Nachteilen rechnen, unter anderem mit dem Totalverlust des investierten Kapitals.
- **Wechselkurs- / Währungsrisiken:** Anleger in Wertpapieren von Emittenten mit Sitz ausserhalb der USA sollten sich bewusst sein, dass Änderungen des Wechselkurses zwischen dem US-Dollar und der «Heimatswährung» des Emittenten selbst bei auf US-Dollar lautenden Wertpapieren unerwartete Auswirkungen auf den Marktwert und die Liquidität dieser Wertpapiere haben können. Solche Wertpapiere können zudem von weiteren Risiken (wie politischen, wirtschaftlichen oder regulatorischen Änderungen) betroffen sein, die US-Anlegern vielleicht nicht ohne Weiteres bekannt sind.

Disclaimer (1/3)

Dieses Dokument wurde von UBS AG, einer ihrer Tochtergesellschaften oder einem ihrer verbundenen Unternehmen erstellt («UBS»). Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zur Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Das Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung. Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen weder UBS noch ihre Direktoren, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Beauftragten eine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verluste oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen. Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, privaten und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur zu Illustrationszwecken. Einige Grafiken und / oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen 12-Monatszeiträumen. Dies könnte ihre Vergleichbarkeit und Relevanz mindern. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zu Veranschaulichung, Information oder Dokumentation, um Analysen und Research zu untermauern. Abbildungen können Objekte oder Elemente enthalten, die durch das Urheberrecht, Handelsmarken oder anderen Rechten am geistigen Eigentum von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Schirmherrschaft oder Unterstützung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden. Trotzdem lehnen wir jede vertragliche oder stillschweigende Haftung für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments ab. Alle Informationen und Meinungen in diesem Dokument können ohne vorherige Ankündigung geändert werden und sich von den Meinungen anderer Geschäfts- oder Unternehmensbereiche von UBS unterscheiden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten.

Dieses Dokument wurde durch UBS Switzerland AG oder ein Unternehmen der UBS Group («UBS») erstellt. Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zur Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Es ist weder als Anlageresearch, Verkaufsprospekt, Angebot noch als Aufforderung zur Unterbreitung eines Angebots für Anlagegeschäfte zu verstehen. Bitte beachten Sie, dass UBS sich das Recht vorbehält, das Angebot an Dienstleistungen und Produkten sowie die Preise jederzeit ohne Mitteilung zu ändern. Alle hier enthaltenen Informationen und Meinungen können sich ändern. Anlageklassen, Vermögensallokation und Anlageinstrumente haben ausschliesslich indikativen Charakter.

Einige Zahlen können sich auf die tatsächliche oder simulierte Performance in der Vergangenheit beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Einige Zahlen können nur Prognosen sein und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Performance. Einige Grafiken und / oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen 12-Monatszeiträumen. Dies könnte ihre Vergleichbarkeit und Relevanz mindern. Wenn sich die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung von der Währung des Heimatlandes eines Kunden unterscheidet, kann die Rendite infolge von Wechselkursschwankungen höher oder tiefer sein. In einigen Grafiken und / oder Performancezahlen sind die Gebühren unter Umständen nicht berücksichtigt. Die in dieser Präsentation beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sind allgemein gehalten und berücksichtigen weder die spezifischen Anlageziele noch die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse eines bestimmten Empfängers. Die Empfänger sollten sie folglich nicht als Grundlage für die Bildung ihres eigenen Urteils heranziehen. Alle Anlagen sind mit gewissen (möglicherweise erheblichen) Risiken verbunden, auf die hiermit ausdrücklich hingewiesen wird. Der Markt für bestimmte Wertpapiere kann illiquide sein. Aus diesem Grund ist es manchmal schwierig, den Wert der Anlage und die Risiken zu bestimmen. Einige Anlagen können plötzliche und umfangreiche Wertverluste erleiden und bei ihrer Veräusserung weniger als den ursprünglich investierten Betrag einbringen. Die Kunden sollten sich an ihren Kundenberater wenden, um sicherzustellen, dass solche Produkte und Dienstleistungen für sie geeignet sind.

Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab und kann sich in Zukunft ändern. UBS erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung und macht keinerlei Zusicherung im Hinblick auf die steuerliche Behandlung von Vermögenswerten oder deren Anlagerenditen – weder im Allgemeinen noch in Bezug auf die Verhältnisse und Bedürfnisse eines spezifischen Kunden. Kundinnen und Kunden sollten sich daher vor einer Anlage von einer unabhängigen Stelle über die rechtlichen und steuerlichen Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen im jeweiligen Land beraten lassen.

UBS, Unternehmen des UBS-Konzerns und ihre Direktoren oder Mitarbeiter sind berechtigt, jederzeit Long- oder Short-Positionen in den hierin erwähnten Anlageinstrumenten zu halten, in ihrer Eigenschaft als Auftraggeber oder Mandatsträger Transaktionen mit relevanten Anlageinstrumenten auszuführen oder für den Emittenten beziehungsweise eine mit diesem Emittenten wirtschaftlich oder finanziell verbundene Gesellschaft beziehungsweise das Anlageinstrument selbst andere Dienstleistungen zu erbringen. Zudem können Mitglieder der Konzernleitung beim Emittenten oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft als Verwaltungsräte tätig sein.

Manche Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Bestimmungen und können nicht unbeschränkt weltweit angeboten werden. Insbesondere darf dieses Dokument nicht in den USA und / oder an US-Personen oder in Rechtsordnungen, in denen der Vertrieb durch UBS eingeschränkt ist, verteilt werden. UBS verbietet ausdrücklich die Weiterverteilung dieser Unterlagen als Ganzes oder in Teilen ohne die schriftliche Genehmigung von UBS und übernimmt keinerlei Verantwortung für dahin gehende Handlungen Dritter. Weder UBS noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Mitarbeiter oder Vertreter sind für Verluste oder Schäden haftbar, die aus der Nutzung dieses Dokuments als Ganzes oder in Teilen entstehen. Wenn nicht anders vermerkt, ist UBS die Quelle aller Informationen. UBS übernimmt keine Haftung oder Garantie für Informationen in diesem Dokument, die aus unabhängigen Quellen stammen.

Bei Fragen konsultieren Sie bitte Ihren UBS-Kundenberater.

Disclaimer (2/3)

Dieses Dokument wurde durch UBS Switzerland AG oder ein Unternehmen der UBS Group («UBS») erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich der Information sowie zu Marketingzwecken von UBS.

Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt bzw. das Basisinformationsblatt, die Statuten bzw. das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos bei UBS Switzerland AG erhältlich. Bevor Sie in diesen Fonds investieren, sollten Sie den aktuellen Prospekt aufmerksam und genau lesen. Die Bedingungen der Anlage, inklusive der fondsspezifischen Risikohinweise, unterliegen ausschliesslich den detaillierten Bestimmungen des Prospekts.

Anteile dieses Fonds dürfen nicht in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen oder in Ländern verteilt werden, in denen der Vertrieb durch UBS eingeschränkt ist. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder damit zusammenhängenden Finanzinstrumenten zu verstehen und sollten nicht als Anlageberatung betrachtet werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Einige Zahlen oder Aussagen in diesem Dokument sind möglicherweise nur Prognosen, aus denen nicht auf die künftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Die dargestellte Performance berücksichtigt keine berechneten Provisionen und Kosten für die Zeichnung und Rückgabe von Anteilen. Provisionen und Kosten mindern die Performance. Wenn die Währung des Fonds oder einer damit zusammenhängenden Finanzdienstleistung von Ihrer Referenzwährung abweicht, kann die Rendite infolge von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

Diese Informationen beziehen sich nicht auf spezifische Anlageziele, finanzielle oder steuerliche Situationen oder besondere Bedürfnisse eines Empfängers. UBS erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung. Vor einer Anlage in einem Fonds sollten Sie Ihren Kundenberater bei UBS konsultieren und sorgfältig überlegen, ob eine solche Anlage für Sie geeignet ist.

Die Angaben und Meinungen in diesem Dokument werden von UBS ohne Garantie oder Gewähr bereitgestellt und sind ausschliesslich zur persönlichen Verwendung durch den Empfänger sowie zur Information gedacht. UBS verbietet die Weiterverteilung dieses Dokuments im Ganzen oder in Teilen ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS. Weder UBS noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Mitarbeiter oder Vertreter sind für Verluste oder Schäden haftbar, die aus der Nutzung dieses Dokuments als Ganzes oder in Teilen entstehen. Dieses Dokument wurde von UBS AG, einer ihrer Tochtergesellschaften oder einem ihrer verbundenen Unternehmen («UBS») erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich der Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Es ist weder als Anlageresearch, Verkaufsprospekt, Angebot noch als Aufforderung zur Unterbreitung eines Angebots für Anlagegeschäfte zu verstehen. UBS behält sich das Recht vor, ihre Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne Mitteilung zu ändern. Die aufgeführten Informationen und Meinungen können sich ebenfalls ändern. Einzelne Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Beschränkungen. Sie dürfen nicht unbeschränkt weltweit angeboten werden. Anlageklassen, Vermögensallokation und Anlageinstrumente haben ausschliesslich indikativen Charakter.

Einige Zahlen beziehen sich unter Umständen auf tatsächliche oder simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Einige Zahlen sind möglicherweise nur Prognosen, aus denen nicht auf die künftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Einige Grafiken und / oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen 12-Monatszeiträumen. Dies könnte ihre Vergleichbarkeit und Relevanz mindern. Wenn sich die Währung eines Finanzprodukts oder einer Finanzdienstleistung von der Währung Ihres Heimatlandes unterscheidet, kann die Rendite infolge von Wechselkursschwankungen höher oder tiefer sein. Gebühren, welche die künftige Performance entsprechend mindern, sind unter Umständen nicht berücksichtigt.

Wir möchten Sie daran erinnern, dass alle Kapitalanlagen mit einem – unter Umständen erheblichen – Risiko verbunden sind. Einige Anlagen können plötzlichen und erheblichen Wertverlusten unterworfen sein. Bei einer Liquidation Ihrer Anlagewerte kann es vorkommen, dass Sie weniger zurückerhalten, als Sie investiert haben. Wenn der Markt für Wertpapiere illiquide ist, lassen sich einige Anlagen möglicherweise nicht ohne Weiteres realisieren. Daher ist es oft schwierig, solche Anlagen zu bewerten und ihre Risiken zu identifizieren. Bitte erkundigen Sie sich bei Ihrem UBS-Kundenberater über die Beschaffenheit einer solchen Anlage und überlegen Sie sorgfältig, ob sie Ihren Bedürfnissen entspricht.

Die steuerliche Behandlung hängt von der individuellen Situation ab und kann sich in Zukunft ändern. UBS erbringt generell keine Rechts- oder Steuerberatung und gibt keinerlei Zusicherung bezüglich der steuerlichen Behandlung der Vermögenswerte oder ihrer Renditen ab. Daher sollten Sie vor einer Anlageentscheidung eine professionelle Rechts-, Steuer- und Finanzberatung einholen.

Abhängig von den geltenden Gesetzen können UBS oder ihre Mitarbeitenden jederzeit Long- oder Short-Positionen in den betreffenden Wertpapieren halten oder als Auftraggeber oder Mandatsträger mit diesen handeln. Ausserdem können sie unter Umständen Beratungs- oder andere Dienstleistungen für den Emittenten der betreffenden Wertpapiere oder ein mit einem Emittenten verbundenes Unternehmen erbringen.

Diese Unterlagen dürfen nicht in den USA oder an US-Personen oder in Rechtsordnungen, in denen der Vertrieb durch UBS eingeschränkt ist, verteilt werden. Wenn nicht anders vermerkt, ist UBS die Quelle aller Informationen. Die vollständige oder teilweise Vervielfältigung dieser Publikation ist ohne die vorherige Genehmigung von UBS nicht gestattet. Weder UBS noch ihre Vizedirektoren, Führungskräfte, Mitarbeiter oder Vertreter sind für Verluste oder Schäden haftbar, die aus der Nutzung dieser Unterlagen als Ganzes oder in Teilen entstehen.

Bei Fragen konsultieren Sie bitte Ihren UBS-Kundenberater. Wichtige Informationen:

Herkunft und Zweck

Diese Unterlagen wurden von Mitarbeitenden des Vertriebs oder der Trading Desks erstellt und nicht von unserer Research-Abteilung. Sie sind nicht als Anlage-Research oder als Empfehlungen oder Informationen zu einer Anlagestrategie zu verstehen. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich von den Meinungen unserer anderen Unternehmensbereiche unterscheiden, wozu die Research-Abteilungen der Investment Bank (IB) oder des Global Wealth Management (GWM) zählen.

Courtage und Retrozessionen

UBS zahlt oder erhält im Zusammenhang mit der hierin beschriebenen Transaktion / dem hierin beschriebenen Produkt unter Umständen Courtage und Retrozessionen (weitere Informationen auf Anfrage erhältlich).

Empfänger müssen ihre eigenen Entscheidungen treffen

Die hierin enthaltenen Informationen entbinden die Empfänger nicht von der Notwendigkeit, eigene Entscheidungen zu treffen. Sie wurden unabhängig von spezifischen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen Lage oder den speziellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt und stellen keine Anlageberatung dar. Bevor Sie eine Transaktion eingehen, sollten Sie diese mit Ihren eigenen Rechts-, Aufsichtsrechts-, Steuer-, Finanz- und Buchführungsberatern in dem Umfang erörtern, den Sie als nötig erachten, um Ihre eigenen Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen zu treffen.

Kein Transaktionsangebot

Die hierin enthaltenen Informationen werden nur zu Informations- und Werbezwecken von UBS zur Verfügung gestellt und diese Unterlagen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Instruments oder zur Teilnahme an einer bestimmten Handelsstrategie dar. Diese Unterlagen stellen keine Bestätigung von Bedingungen dar.

Produktdokumentation

Die Produktdokumentation, d. h. der Prospekt und / oder das Basisinformationsblatt (KID), falls vorhanden, ist unter www.ubs.com/productinformation verfügbar. Bevor Sie in ein Produkt investieren, lesen Sie den aktuellen Prospekt und das Basisinformationsblatt (KID) bitte sorgfältig und gründlich durch.



Disclaimer (3/3)

Interessenkonflikte

Diese Unterlagen können firmeneigene Kommentare enthalten, die gemeinsam mit unseren Trading Desks erstellt wurden, die als Auftraggeber mit den Instrumenten handeln. Diese Kommentare sind daher unter Umständen nicht unabhängig von unseren Eigeninteressen oder den Interessen von beteiligten Parteien, die mit Ihren eigenen Interessen in Konflikt stehen können. UBS, ihre Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Kunden sind unter Umständen auf der Grundlage dieser Unterlagen vor deren Verbreitung eine Long- oder Short-Position in dem betreffenden Instrument oder einem damit verbundenen Derivat eingegangen oder können eine solche Position eingehen.

UBS, ihre Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Kunden können als Auftraggeber handeln oder anderweitig als Market-Maker und / oder als Ausführungsplatz in den Instrumenten agieren oder agiert haben. Instrumente können höchst illiquide sein, was sich negativ auf den Preis, den Spread und die Geschwindigkeit der Ausführung von Aufträgen im Zusammenhang mit diesen Instrumenten auswirken kann. Des Weiteren unterhalten oder unterhielten wir möglicherweise eine Geschäftsbeziehung mit oder erbringen oder erbrachten Investmentbanking-, Kapitalmarktdienstleistungen und / oder sonstige Finanzdienstleistungen für die Unternehmen, die mit diesen Instrumenten verbunden sind.

Wir haben Richtlinien und Verfahren festgelegt, um Interessenkonflikte zu steuern. Um den Informationsfluss in einem Bereich von UBS zu kontrollieren, setzen wir unter Umständen Informationsbarrieren ein. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

Inhalt der Unterlagen

Diese Unterlagen wurden anhand von Informationen erstellt, die wir für zuverlässig halten, wir machen jedoch keinerlei Zusicherungen und übernehmen keinerlei Gewähr, weder ausdrücklicher noch impliziter Art, oder Verpflichtung (auch nicht bei Fahrlässigkeit) in Bezug auf die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der Unterlagen, noch stellen die Unterlagen eine vollständige Darstellung oder Zusammenfassung der Instrumente, Märkte oder Entwicklungen dar, auf die hierin Bezug genommen wird. Die Unterlagen können sich ohne Vorankündigung ändern. Wir sind nicht verpflichtet, diese Unterlagen zu aktualisieren. Hierin enthaltene Preise sind lediglich indikativ und dürfen zu Bewertungszwecken nicht herangezogen werden. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.

Risikoaufmerkungen

Die Instrumente eignen sich nicht für alle Anleger und der Handel mit diesen Instrumenten gilt als riskant und eignet sich daher nur für erfahrene Anleger und insbesondere für den hierin identifizierten Zielmarkt. Diese Instrumente können mit hohen Risiken behaftet sein und sehr volatil auf Zins- oder Wechselkursschwankungen oder andere Marktbedingungen reagieren. Einige Instrumente werden unter Umständen physisch abgewickelt oder in bar abgerechnet.

Keine Haftung

Soweit gesetzlich zulässig sind weder wir noch unsere Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter haftbar für eventuelle Verluste (einschliesslich indirekter, Sonder- oder Folgeschäden oder Verluste, selbst wenn wir über die Möglichkeit solcher Verluste oder Schäden informiert wurden), die einer Person durch die Verwendung der oder das Verlassen auf die hierin enthaltenen Informationen, ob als Ganzes oder in Teilen, entstehen. Wenn nicht anders vermerkt, ist UBS die Quelle aller Informationen. UBS übernimmt keine Haftung oder Garantie für Informationen in diesem Dokument, die aus unabhängigen Quellen stammen. Die Informationen in diesen Unterlagen sind nur zum Zeitpunkt der Abfassung zutreffend und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. UBS ist nicht verpflichtet, diese Unterlagen zu aktualisieren.

Verteilung

Manche Dienstleistungen und Produkte unterliegen gesetzlichen Bestimmungen und können nicht unbeschränkt weltweit angeboten werden. Insbesondere dürfen diese Unterlagen nicht in den USA und / oder an US-Personen oder in Rechtsordnungen, in denen der Vertrieb durch UBS eingeschränkt ist, verteilt werden.

Securities Act

Instrumente, die nicht gemäss dem Securities Act der Vereinigten Staaten von Amerika aus dem Jahr 1933 registriert wurden, dürfen in den Vereinigten Staaten nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, sie sind von den Registrierungsanforderungen des Securities Act und geltender Wertpapiergesetze entsprechender Bundesstaaten ausgenommen.

Keine Weiterverteilung oder Reproduktion

Wir verbieten ausdrücklich die Weiterverteilung oder Reproduktion dieser Unterlagen als Ganzes oder in Teilen ohne unsere vorherige schriftliche Genehmigung und übernehmen keinerlei Verantwortung für dahin gehende Handlungen Dritter.

Diese Unterlagen werden ausschliesslich an professionelle Kunden und bestimmte Privatkunden verteilt, die von UBS als qualifiziert angesehen werden.

Weitere wichtige länderspezifische Informationen finden Sie über den folgenden Link: ubs.com/sales-and-trading-country-information

Diese Unterlagen liefern keine vollständige Aussage über die Märkte und Entwicklungen, auf die hier Bezug genommen wird. Einige Grafiken und / oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen 12-Monatszeiträumen. Dies könnte ihre Vergleichbarkeit und Relevanz mindern. Einige Zahlen können sich auf die tatsächliche oder simulierte Performance in der Vergangenheit beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse. Einige Zahlen können nur Prognosen sein und Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Performance. Anlageentscheidungen sollten stets im Portfoliokontext getroffen werden und Ihre persönliche Situation, die daraus resultierende Risikobereitschaft und die Risikotoleranz berücksichtigen.

Strukturierte Produkte sind keine Beteiligung an einem Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Daher unterliegen sie nicht der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (Finma).

Infolgedessen sind Anleger, die in diese Produkte investieren, nicht durch das KAG geschützt. Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko bergen. Bevor Sie eine Transaktion abschliessen, sollten Sie eine professionelle Rechts-, Steuer- und Finanzberatung einholen. Sie sollten Ihre Entscheidungen über Anlagen, Absicherungen und Handelsgeschäfte auf der Basis dieser Beratung und Ihrem persönlichen Urteil treffen. Soweit nicht ausdrücklich anders vereinbart, handelt UBS nicht als Ihr Anlageberater oder Treuhänder bei Transaktionen.

Ohne ausdrückliche Zustimmung von UBS ist eine Vervielfältigung im Ganzen oder in Teilen nicht gestattet.

Ihre personenbezogenen Daten werden gemäss der Datenschutzerklärung von UBS verarbeitet, die für Ihre Geschäftsbeziehung gilt und die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle UBS-Website <https://www.ubs.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterialien zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (das heisst, Kontaktangaben wie Name und E-Mail-Adresse) verarbeitet werden, bis Sie uns mitteilen, dass Sie die Marketingmaterialien nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenberater darüber informieren.

UBS Switzerland AG und UBS AG sind 100%ige Tochterunternehmen von UBS Group AG. Sie unterliegen dem Schweizer Bankengesetz und werden von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) überwacht.

