

UBS China A Opportunity Equity Fund USD

Performance **Review**

UBS (Lux) Investment SICAV - China A Opportunity (USD) Q-acc



Chinesische A-Aktien verzeichneten im September eine sehr deutliche Erholung.

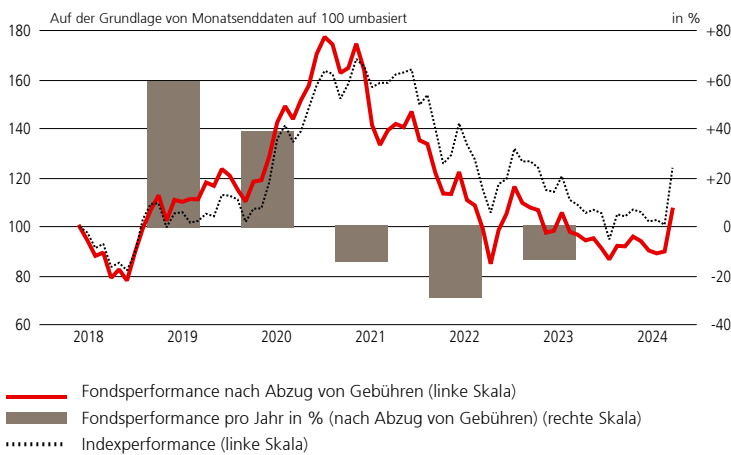
Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 19.0%. Die Finanzbehörden verabschiedeten gemeinsam zahlreiche politische Massnahmen wie etwa Zinssenkungen, um die Kreditvergabe anzukurbeln. Zudem forderten Politiker anlässlich einer unerwarteten, von Präsident Xi Jinping geleiteten Sitzung des Politbüros am 26. September Konjunkturmassnahmen, um dem Einbruch der Wohnimmobilienpreise Einhalt zu gebieten, sowie wirksame steuerliche Anreize. Dies stärkte das Vertrauen der Anleger.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 17.2% für das laufende Jahr aus. Die Performance seit Jahresbeginn wurde durch den plötzlichen politischen Kurswechsel im September beeinflusst. Der Fonds erzielte eine äusserst positive Rendite.

Performance (Basis USD, 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	Sep. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	38.07	-13.82	-28.40	-13.29	17.22	18.96	-3.76
Benchmark ³	39.70	4.03	-27.23	-11.65	17.52	23.07	3.91

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)

³ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Positive Performancebeiträge

Alle Sektoren verzeichneten im Berichtsmonat eine positive Rendite. Positionen in den Sektoren Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen und Finanzen leisteten den grössten Renditebeitrag, als sich der Markt erholte.

Negative Performancebeiträge

Derweil gaben die defensiven Positionen in unserem Portefeuille leicht nach, so etwa China Mobile. Aktien des Spirituosenherstellers Luzhou Laojiao schmälerten die Performance ebenfalls, da sein Umsatz während des Mondfests zurückging.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Bin Shi

Morris Wu

Denise Cheung

UBS China A Opportunity Equity Fund USD

Sektorengagement (%)

Sektoren	Portfolio
Basis-Konsumgüter	22.55
Gesundheitswesen	22.39
Finanzdienstleistungen	15.23
Übrige Konsumgüter	14.78
Kommunikationsdienstleistungen	11.78
Barmittel	10.06
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.75
Immobilien	1.07
Industrieunternehmen	0.39
Energie	0.00
Informationstechnologie	0.00
Versorgung	0.00

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

Fonds	
Kweichow Moutai Co Ltd	10.1
China Merchants Bank Co Ltd	9.4
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	8.8
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	5.8
Midea Group Co Ltd	5.2
Tencent Holdings Ltd	4.4
NetEase Inc	4.3
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	3.9
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	3.9
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	3.7

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Gegenwärtige Anlagestrategie

Die umfassende Reaktion der Politik übertraf die Erwartungen des Marktes. Der politische Kurswechsel veranlasste internationale Anleger, Investitionen in China wieder in Betracht zu ziehen. Derweil reagieren die Anleger kurzfristig begeistert auf die stärkeren politischen Massnahmen. Wir werden weiterhin einen disziplinierten Ansatz verfolgen und dabei in Unternehmen investieren, die gute langfristige Gelegenheiten bieten und angemessen bewertet sind. Gleichzeitig werden wir im Hinblick auf unsere aktive Positionierung die aktuellen politischen Entwicklungen aufmerksam beobachten.

Risiken

Die UBS Opportunity Equity Funds investieren in Aktien und können daher starken Wertschwankungen unterliegen. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Fondsportefeuilles deutlich von jener des jeweiligen Referenzindex abweichen. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Dieser Fonds weist spezifische Risiken von chinesischen Anlagen auf, die sich aufgrund der besonderen Marktbedingungen und -regulierung markant erhöhen können. Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld vor Ablauf der im PRIIPs KID angegebenen empfohlenen Haltedauer abziehen wollen, falls für diese Anteilsklasse verfügbar.

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 luxemburgischem Recht. Vorkehrungen die für den Vertrieb der erwähnten Fondsanteile getroffen wurden, können auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft des/der Fonds gekündigt werden. Vertreter in der Schweiz für UBS Fonds ausländischen Rechts: UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel. Zahlstelle: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH- 8001 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblatt, Statuten bzw. Vertragsbedingungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte der UBS Fonds können 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 kostenlos in einer dem lokalen Recht entsprechenden Sprache angefordert werden. Das hier beschriebene Produkt entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf www.ubs.com/funds. Die Benchmark ist das geistige Eigentum des jeweiligen Indexanbieters. Der Fonds bzw. die Anteilsklasse wird vom Indexanbieter weder gesponsert noch unterstützt. Der Prospekt oder Prospektzusatz des Fonds enthält den vollständigen Haftungsausschluss. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts und des Basisinformationsblatts erfolgen. 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. © UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.