

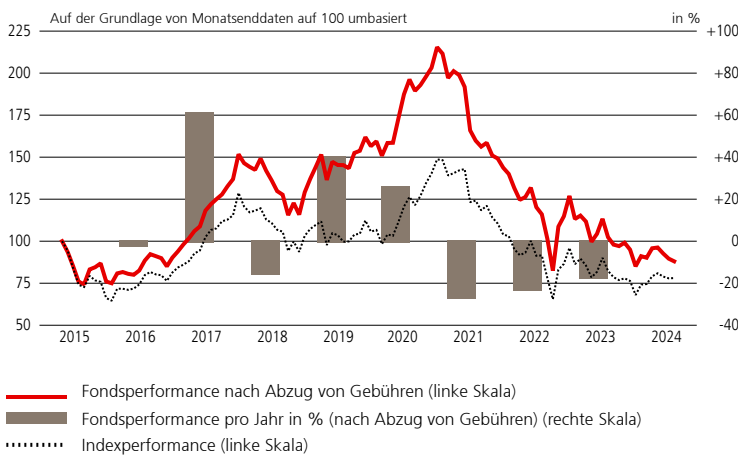
UBS China Opportunity Equity Fund USD P-acc

Performance Review

UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist



Performance (Basis AUD, 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	Aug. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (AUD)	25.50	-26.58	-23.02	-17.30	-7.33	-1.79	-39.41
Benchmark ³	24.90	-21.26	-21.69	-11.76	2.23	0.17	-21.71

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)

Auf wirtschaftlicher Ebene sandten die makroökonomischen Daten durchgezogene Signale aus. Chinas Handelsbilanzüberschuss sank infolge des Rückgangs der Exporte unter seinen historischen Höchststand. Höhere Renditen, bessere Ergebnisse für das 2. Quartal und das schwächere Wechselkursverhältnis zwischen dem US-Dollar und dem Yuan trugen zur besseren Performance von Offshore-Aktien bei.

Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.8%. Das Wachstum der Sachanlagen verlangsamte sich von Januar bis Juli auf 3,6% gegenüber dem Vorjahr. Gründe dafür waren die weiterhin sinkenden Immobilieninvestitionen und die weitere Abschwächung im Infrastrukturbereich. Die Einzelhandelsumsätze verzeichneten dagegen einen leichten Anstieg im Vergleich zum Vormonat.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine negative Wertentwicklung von 7.3% für das laufende Jahr aus. Das Anlageumfeld war etwas schwierig, zumal der Markt die Risikofaktoren für chinesische Aktien zu stark betonte.

Positive Performancebeiträge

Im Berichtsmonat wurde der Markt vom Finanzsektor angeführt, der auch zur Fondsperformance beitrug. Positionen in Basiskonsumgütern wie Kweichow Moutai erholten sich ebenfalls.

Negative Performancebeiträge

Die Engagements im Sektor Kommunikationsdienste schlugen derweil negativ zu Buche. Die Ergebnisse von NetEase für das 2. Quartal verfehlten die Erwartungen leicht, weil das Unternehmen einen Rückgang der aufgeschobenen Erträge im Spielektor meldete. Wir stellten jedoch fest, dass die Markterwartungen hoch waren. Wir sind der Auffassung, dass das umfassende Portfolio des Unternehmens im Spielektor in der Zukunft für ein beständiges langfristiges Wachstum sorgen dürfte.

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 Opportunity Equity Fund USD P-acc

Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Kommunikationsdienstleistungen	21.82	+6.6
Finanzdienstleistungen	17.53	-1.9
Übrige Konsumgüter	15.15	-16.2
Basis-Konsumgüter	14.85	+10.3
Gesundheitswesen	10.60	+6.3
Immobilien	7.75	+5.7
Industrie	3.96	-1.5
Informationstechnologie	1.95	-4.6
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.00	-2.7
Energie	0.00	-4.4
Versorgung	0.00	-3.0
Übrige	5.39	+5.4

Grösste Über-/Untergewichtungen (%)

	Abweichung vom Index
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	8.3
NETEASE INC	6.6
FAR EAST HORIZON LTD	4.0
CHINA MERCHANTS BANK-H	3.8
AIA GROUP LTD	3.8
BYD CO LTD-H	-2.1
BANK OF CHINA LTD-H	-2.2
XIAOMI CORP	-2.3
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-2.8
CHINA CONSTR BANK 'H' SHS CNY1	-4.0

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Tencent Holdings Ltd	9.9
Kweichow Moutai Co Ltd	9.2
NetEase Inc	8.4
Alibaba Group Holding Ltd	6.7
China Merchants Bank Co Ltd	5.1
Far East Horizon Ltd	4.0
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.8
AIA Group Ltd	3.8
Meituan	3.5
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	3.3

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Während sich das Wachstum in China normalisiert, hat die Zuversicht der Anlegerinnen und Anleger einen Dämpfer erhalten und die Bewertungen liegen nach wie vor deutlich unter ihren historischen Durchschnitten. Tiefere Bewertungen können die Grundlage für eine langfristige Alpha-Generierung in China schaffen. Als Anleger mit einem bottom-up-orientierten Ansatz sind wir weiterhin überzeugt, dass ein umfassendes Vor-Ort-Research notwendig ist, um die besten Chancen zu erkennen.

Risiken

Die UBS Opportunity Equity Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen. Jeder Fonds hat spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch zusätzliche Risiken (v.a. das Gegenparteienrisiko) entstehen können. 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. Diese Anteilsklasse (mdist) kann monatlich vor Abzug von Gebühren ausschütten. Dementsprechend kann diese Anteilsklasse neben Erträgen auch Kapital ausschütten. Dies kann negative Steuerauswirkungen für Investoren in gewissen Ländern haben. Anleger sollten ihre eigene zertifizierte Steuerberatung einholen.

UBS China Opportunity Equity Fund USD P-acc

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. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds 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 Fondsebene (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. © UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.