

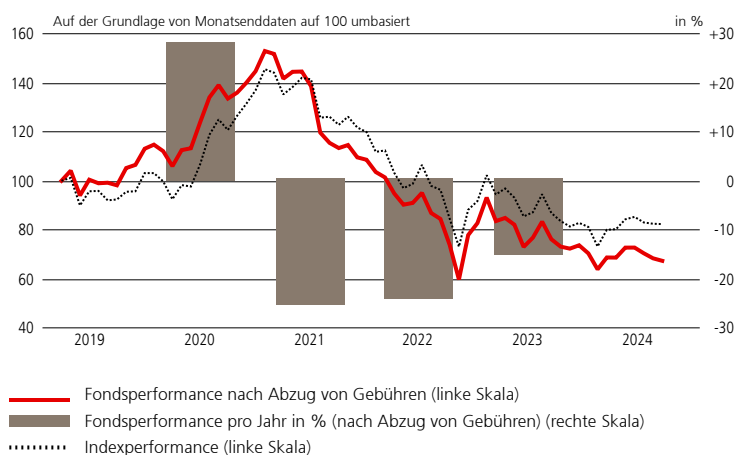
UBS All China Equity Fund USD P-acc

Performance **Review**

UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) (HKD) P-acc



Performance (Basis HKD, 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 (HKD)	27.96	-24.96	-23.82	-14.89	-4.35	-1.51	-32.12
Benchmark ³	32.76	-12.43	-23.52	-11.49	1.43	-0.17	-10.53

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 dazu bei, dass Offshore-Aktien besser abschnitten als Onshore-Titel.

Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 1.5%. 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 4.4% 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

Unterdessen schmälerten die Positionen in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste die Performance. Die Ergebnisse von NetEase für das 2. Quartal verfehlten die Erwartungen leicht, weil das Unternehmen einen Rückgang der aufgeschobenen Erträge im Spielesektor meldete. Wir stellten jedoch fest, dass die Markterwartungen hoch waren. Wir sind der Auffassung, dass das umfassende Portfolio des Unternehmens im Spielesektor 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 All China Equity Fund USD P-acc

Sektorengagement (%)

	Fonds	Index
Kommunikationsdienstleistungen	20.62	14.59
Finanzdienstleistungen	19.04	18.95
Übrige Konsumgüter	14.38	20.37
Gesundheitswesen	14.20	5.10
Basis-Konsumgüter	13.44	7.30
Immobilien	6.33	1.56
Others / Cash	5.93	0.00
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.12	6.18
Industrieunternehmen	1.67	8.98
Informationstechnologie	1.63	9.20
Versorgung	0.64	3.73
Energie	0.00	4.04

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Tencent Holdings Ltd	9.9
Kweichow Moutai Co Ltd	9.4
NetEase Inc	8.0
Alibaba Group Holding Ltd	6.1
China Merchants Bank Co Ltd	5.9
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.5
Meituan	3.9
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	3.7
Far East Horizon Ltd	3.6
China Resources Land Ltd	3.0

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

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds
China offshore	78.38
China A onshore	15.69
Barmittel	5.93

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 Emerging Market Funds investieren in Aktien und können daher starken Wertschwankungen unterliegen. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Fonds von jener des Referenzindex abweichen. Die Anleger sollten sich zudem der politischen und sozialen Probleme von Schwellenländern bewusst sein. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich ansteigen 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.