

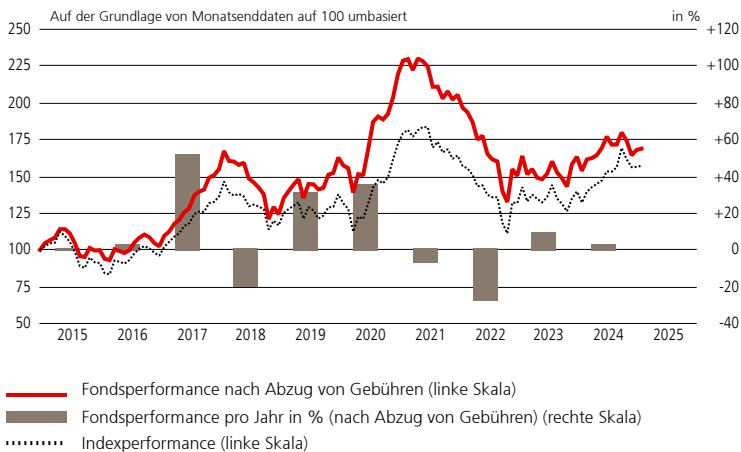
# UBS Asian Equities Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD) P-acc



### Performance (Basis USD, nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>



**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.**

### Performance in % (nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>

| in %                   | 2021  | 2022   | 2023 | 2024  | 2025 | Jan. 2025 | 5 Jahre Ø p.a. | 5 Jahre |
|------------------------|-------|--------|------|-------|------|-----------|----------------|---------|
| Fonds (USD)            | -6.38 | -26.82 | 8.56 | 2.90  | 0.52 | 0.52      | 7.28           | 1.42    |
| Benchmark <sup>3</sup> | -4.72 | -19.67 | 5.98 | 11.96 | 0.46 | 0.46      | 19.37          | 3.61    |

Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt weder Kommissionen noch Ausgabe- oder Rücknahmeaufschläge.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (seit Jahresbeginn)

<sup>3</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

**Asiatische Aktien legten auf USD-Basis zu. Dabei erzielten koreanische Papiere die stärksten Renditen, vor allem Titel aus dem Industriesektor. Indien schlug aufgrund der Wachstumsabkühlung im Inland negativ zu Buche. Der IT-Sektor erzielte den deutlichsten Anstieg, denn die Lancierung eines neuen Modells des chinesischen KI-Start-ups DeepSeek kam verschiedenen Themen wie beispielsweise Edge-KI-Hardware und -Anwendungen zugute. Der Sektor Versorgungsbetriebe war dagegen der grösste Verlustbringer.**

### Monatsperformance

Im Januar verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.5%. Auf Sektorebene leisteten Informationstechnologie und Industrie die grössten Positivbeiträge, wohingegen die Sektoren Finanzen und Immobilien die Schlusslichter bildeten. Auf Marktebene stützte Korea die Performance am meisten, wohingegen China das Ergebnis am stärksten belastete.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Januar weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0.5% für das laufende Jahr aus. Wir verweisen auf den oben stehenden Abschnitt.

### Positive Performancebeiträge

Die Aktie von SK Hynix leistete im Januar den grössten Positivbeitrag. Sie verteuerte sich aufgrund der rekordhohen Ergebnisse für Q4 2024, die den sehr guten Umsätzen im Bereich HBM-Speicher (High Bandwidth Memory, Speicher mit hoher Bandbreite) zu verdanken waren. Angesichts der wachsenden Nachfrage nach KI-Speichern rechnen wir mit einem erheblichen Wachstum bei massgeschneiderten HBM-Produkten, die auf KI-Bedürfnisse ausgelegt sind. Zudem dürfte die Nachfrage von Server-Kunden nach Upgrades ihrer Legacy-Plattformen steigen.

### Negative Performancebeiträge

China Mengniu Dairy schmälerte die Wertentwicklung am stärksten, ausgelöst durch die Sorge über die anhaltende Konsumschwäche und die geringe Prognosesicherheit bezüglich der Beschleunigung des Umsatzwachstums. Die Rohmilchpreise haben sich stabilisiert, und wir erwarten eine Erholung bis Ende 2025. Dann dürften auch die Umsatzzahlen und der Marktanteil wieder steigen. Kosteneinsparungen und geringere Investitionen sollten den Aktionärsrenditen ebenfalls Auftrieb verleihen.

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

Internet: [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds)

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Vertreter des Portfoliomanagements

Shou Pin Choo

Raymond Wong

Projit Chatterjee

# UBS Asian Equities Fund USD

## Gewichtung nach Märkten (%)

| Fonds              |      |
|--------------------|------|
| China              | 31.1 |
| Taiwan             | 30.1 |
| Indien             | 15.5 |
| Singapur           | 8.3  |
| Republik Korea     | 8.3  |
| Malaysia           | 3.7  |
| Philippinen        | 1.6  |
| Vereinigte Staaten | 1.4  |
| Übrige             | 0.0  |

## Sektorengagement (%)

| Fonds                          | Abweichung vom Index |
|--------------------------------|----------------------|
| Informations Technologie       | +15.2                |
| Finanzwesen                    | -1.8                 |
| Kommunikationsdienstleistungen | +3.8                 |
| Nicht-Basiskonsumgüter         | -4.3                 |
| Industrie                      | -0.7                 |
| Real Estate                    | +0.9                 |
| Basiskonsumgüter               | -1.5                 |
| Gesundheitswesen               | -2.3                 |
| Energie                        | -3.2                 |
| Versorgungsbetriebe            | -2.5                 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe  | -3.6                 |

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir haben in den vergangenen Monaten attraktive Anlagechancen in China aufgestockt und sind nun Übergewichtet engagiert, denn unseres Erachtens ist die politische Kehrtwende der Regierung sinnvoll. Einige unserer Positionen im Konsumgütersektor dürften profitieren, wenn sich die binnenwirtschaftliche Situation und die Konsumentenstimmung verbessern. Die Regierung hat gegenüber Unternehmen aus den Bereichen Internet und Online-Spiele inzwischen einen moderateren Ton angeschlagen. Dies könnte sich positiv auf unsere Engagements in diesem Sektor auswirken.

## Risiken

Die UBS Key Selection 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.

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](http://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](http://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 oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Produkts 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 Produktebene (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 Wechselkurschwankungen 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 Wechselkurschwankungen 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-regulatoryinformation](http://www.ubs.com/funds-regulatoryinformation). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.