

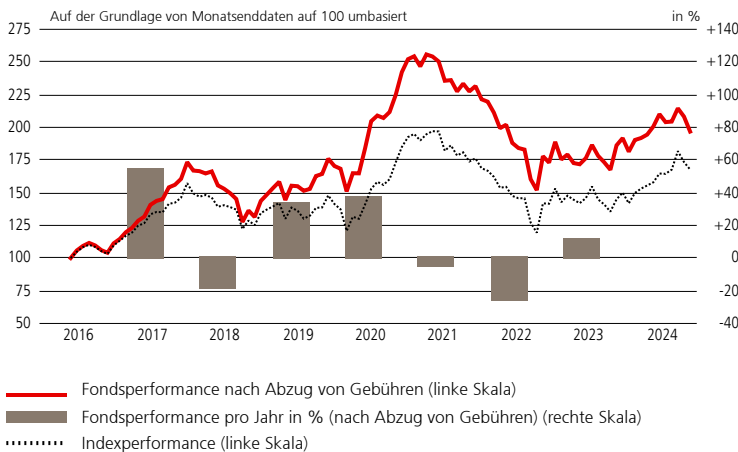
# UBS Asian Equities Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Equities (USD) I-X-dist



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



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

### Performance in %<sup>1</sup>

in %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD <sup>2</sup>	Nov. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	37.64	-4.41	-25.28	10.83	2.61	-5.50	19.73
Benchmark <sup>3</sup>	25.02	-4.72	-19.67	5.98	11.79	-3.29	20.92

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)

### 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

**Asiatische Aktien verloren, weil sich die Anleger sorgten, wie sich Trumps Wahlsieg auf die Märkte auswirken wird. Die grösste unmittelbare Sorge war die potenzielle Erhöhung der Zölle auf chinesische Exporte auf bis zu 60% und auf Exporte aus dem Rest der Welt auf 10% bis 20%. Die Philippinen und Indonesien verzeichneten die grössten Verluste. Auf Sektorebene verloren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, zyklische Konsumgüter und Immobilien am stärksten.**

### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 5.5%. Von allen Sektoren waren die Informationstechnologie und das Finanzwesen die grössten Verlustbringer, während Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe den grössten Positivbeitrag leisteten. Auf Marktebene schlugen Korea und China besonders negativ, Malaysia dagegen positiv zu Buche.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 2.6% für das laufende Jahr aus. Auf Sektorebene belasteten die Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und das Finanzwesen das Ergebnis am stärksten, wohingegen Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie die Industrie die grössten positiven Performancebeiträge leisteten. Auf Marktebene waren China, Korea und Indien bedeutende Verlustbringer, während Malaysia dem Ergebnis zuträglich war.

### Positive Performancebeiträge

Die Titel von HDFC Bank leisteten im November den grössten positiven Beitrag, weil das Einlagenwachstum der Bank jenes der Branche insgesamt übertraf. Das Unternehmen bleibt eine führende Privatbank und der Zusammenschluss mit HDFC Ltd dürfte angesichts der besseren Marktdurchdringung und Möglichkeiten zum Cross-Selling vorteilhaft sein.

### Negative Performancebeiträge

Samsung Electronics belasteten im November am stärksten. Gründe dafür waren Bedenken über den Speicherzyklus sowie die stärkere Konkurrenz durch chinesische Technologieunternehmen im unteren DRAM-Segment.

# UBS Asian Equities Fund USD

## Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
China	28.78	-1.8
Taiwan	26.79	+5.4
Indien	19.37	-3.2
Singapur	6.58	+2.6
Republik Korea	6.17	-4.8
Malaysia	3.47	+1.8
Philippinen	1.45	+0.9
Vereinigte Staaten	1.21	+1.2
Hong Kong	0.00	-4.7
Übrige	6.18	+2.8

## Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Informationstechnologie	32.91	+6.6
Finanzdienstleistungen	23.50	+1.4
Kommunikationsdienstleistungen	13.83	+3.7
Übrige Konsumgüter	6.87	-7.3
Cash	6.17	
Industrie	5.84	-1.8
Immobilien	3.41	+1.1
Basis-Konsumgüter	3.34	-0.7
Energie	2.85	-0.5
Gesundheitswesen	1.28	-2.3
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0.00	-3.9
Versorgung	0.00	-2.7

## 10 grösste Aktienpositionen (%) <sup>1</sup>

	Fonds
Tencent Holdings Ltd	9.5
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.4
HDFC Bank Ltd	5.5
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.3
SK Hynix Inc	4.2
MediaTek Inc	3.8
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.7
CIMB Group Holdings Bhd	3.5
DBS Group Holdings Ltd	3.5
Axis Bank Ltd	3.4

<sup>1</sup> Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir haben unser Engagement in China seit dem politischen Kurswechsel erhöht, weil wir dies angesichts der stärker unterstützenden Aussagen der Regierung für angemessen halten. Unsere Übergewichtung im IT-Sektor haben wir zwar reduziert, um die potenzielle Schwäche im Technologiezyklus zu bewältigen. Aufgrund der Wachstumsfundamentaldaten, der globalen Wettbewerbsfähigkeit und der Aussicht auf höhere Gesamtrenditen für die Aktionäre bleibt der Sektor unseres Erachtens jedoch einer der besten im asiatischen Universum.

## 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 Gegenparteirisiko) 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.

# UBS Asian Equities Fund USD

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 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](http://www.ubs.com/funds). Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary).

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.