

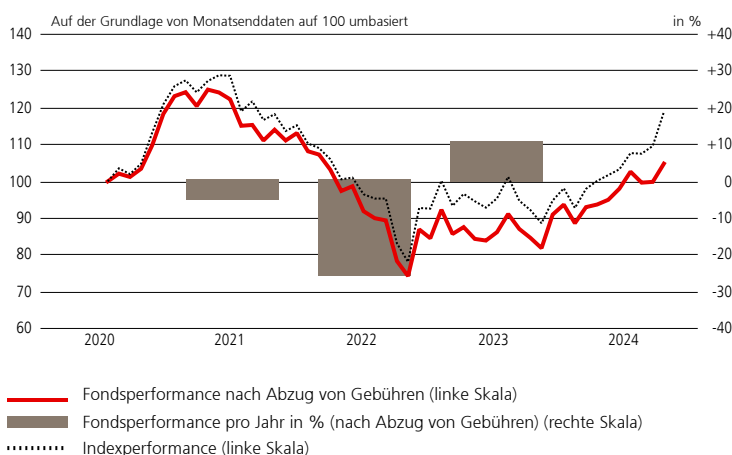
UBS Asian Equities Fund USD

Performance **Review**

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



Performance (Basis USD, nach Abzug von Gebühren)¹



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

Performance in %¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD ²	LTD ³	4 Jahre Ø	p.a. 4 Jahre
Fonds (USD)	k.A.	-4.41	-25.28	10.83	11.89	5.22	3.57	0.88
Benchmark ⁴	k.A.	-4.72	-19.67	5.98	21.16	19.18	16.56	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 LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

⁴ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

Portfolio Management:

Shou Pin Choo

Raymond Wong

Projit Chatterjee

Asiatische Aktien stiegen, und die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen um 50 Basispunkte. Der politische Kurswechsel der chinesischen Regierung löste an den Märkten in China und Hongkong eine Rally aus. Fast alle Märkte gewannen, ausgenommen der koreanische, der durch den IT-Sektor belastet wurde. Auf Sektorebene gewannen zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste am stärksten, wohingegen Energie und IT leicht nachgaben.

Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 5.0%. Von allen Sektoren waren die IT und zyklische Konsumgüter die grössten Verlustbringer, während Basiskonsumgüter den grössten Positivbeitrag leisteten. Auf Marktebene bildeten Taiwan und China die Schlusslichter, Hongkong leistete hingegen den grössten Positivbeitrag.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 11.9% für das laufende Jahr aus. Auf Sektorebene schlugen IT und zyklische Konsumgüter am negativsten zu Buche. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe sowie Kommunikationsdienste kamen der Performance dagegen am stärksten zugute. Auf Marktebene waren China und Indien bedeutende Verlustbringer, Singapur und Malaysia dagegen die grössten Gewinnbringer.

Positive Performancebeiträge

PDD leistete im September die grössten positiven Beiträge. Der Aktienkurs erholte sich vollständig und stieg über das Niveau aus der Zeit vor der Gewinnprognose vom August, die den Kurseinbruch der Aktie verursacht hatte. Die Kurserholung der Aktie ging auf die jüngste Rally bei chinesischen Aktien zurück. Im Vergleich zu den Konkurrenten ist PDD noch immer günstig bewertet.

Negative Performancebeiträge

Samsung Electronics belasteten im September am stärksten. Die Aktie verlor zusammen mit Speichertiteln, weil sich der Markt sorgte, dass der Zyklus den Höhepunkt erreicht haben könnte. Der Technologiesektor kann immer noch mit die besten Fundamentaldaten im asiatischen Anlageuniversum vorweisen, auch bei Berücksichtigung des Risikos einer weltweiten Rezession im Jahr 2025 und eines Rückgangs der KI-Investitionen im Jahr 2026. Keines dieser Risiken ist derzeit unser Basisszenario.

UBS Asian Equities Fund USD

Gewichtung nach Märkten (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Taiwan	25.40	+5.4
China	22.01	-9.6
Indien	20.04	-2.1
Republik Korea	12.88	+1.0
Singapur	3.90	+0.4
Hong Kong	3.35	-1.6
Malaysia	3.28	+1.6
Philippinen	1.44	+0.8
Indonesien	0.00	-1.9
Übrige	7.70	+6.0

Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Informationstechnologie	37.64	+12.6
Finanzdienstleistungen	18.40	-2.7
Kommunikationsdienstleistungen	13.59	+3.5
Übrige Konsumgüter	11.00	-4.0
Cash	7.70	
Industrie	3.50	-4.0
Basis-Konsumgüter	2.96	-1.3
Energie	2.95	-0.7
Immobilien	1.24	-1.1
Gesundheitswesen	1.02	-2.7
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	0.00	-4.5
Versorgung	0.00	-2.8

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Tencent Holdings Ltd	9.7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.5
Samsung Electronics Co Ltd	6.6
PDD Holdings Inc	5.5
HDFC Bank Ltd	4.5
Singapore Telecommunications Ltd	3.9
SK Hynix Inc	3.6
AIA Group Ltd	3.4
CIMB Group Holdings Bhd	3.3
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.3

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir erhöhten unser Engagement in China kurz nach dem Monatsende und verringerten die Untergewichtung, indem wir Titel ins Portefeuille aufnahmen, die immer noch attraktiv bewertet sind. Wir werden die Umsetzung der Massnahmen, die von der chinesischen Regierung angekündigt wurden, weiter beobachten und könnten Positionen erhöhen, wenn möglicherweise eine Wende im operativen Umfeld und bei den Gewinnen bevorsteht.

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.

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.