

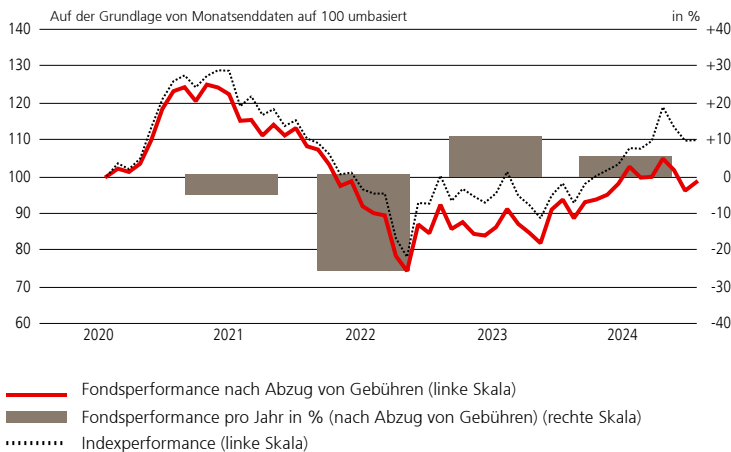
UBS Asian Equities Fund USD

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	5.07	-1.19	-16.83
Benchmark ⁴	k.A.	-4.72	-19.67	5.98	11.96	10.13	-9.18

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)

Asiatische Aktien legten 2024 auf USD-Basis auf aufgrund von Kursgewinnen am taiwanesischen Markt zu. Zu verdanken war dies dem Aufwärtspotenzial der KI sowie der positiven Entwicklung in China nach drei negativen Jahren in Folge, die wiederum dem Kurswechsel der Regierung und ihren stärker unterstützenden Aussagen zuzuschreiben war. Auch Singapur und Malaysia legten dank des gesunden Wachstums deutlich zu. Kommunikationsdienste gewannen am stärksten, derweil Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe den deutlichsten Rückgang verzeichneten.

Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 2.4%. Auf Sektorebene schlugen IT und Industrie am positivsten zu Buche, während das Finanzwesen am stärksten belastete. Auf Marktebene stützten China und Taiwan die Wertentwicklung am stärksten.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 5.1% für das laufende Jahr aus. Auf Sektorebene schlugen IT, zyklische Konsumgüter und Finanzen am negativsten zu Buche, während Industrie sowie Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe die grössten Gewinnbringer waren. Auf Marktebene waren China, Indien und Korea die grössten Verlustbringer, derweil Malaysia und Taiwan der Wertentwicklung zugutekamen.

Positive Performancebeiträge

Shenzhen Megmeet leisteten 2024 den grössten Performancebeitrag. Die Aktie entwickelte sich überdurchschnittlich, was der positiven Stimmung hinsichtlich der Zusammenarbeit des Unternehmens mit Nvidia zur Bereitstellung von Stromversorgungsprodukten für KI-Server zu verdanken war.

Negative Performancebeiträge

PDD belasteten das Ergebnis 2024 am stärksten. Die Aktie verlor, nachdem das Unternehmen auf den zunehmenden Wettbewerb hinwies. Die Ergebnisse des Unternehmens konnten die Konsenserwartungen nicht erfüllen, und die Gewinnprognosen für das 3. Quartal blieben hinter den Erwartungen zurück. Wir veräusserten die Aktie im November.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: 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	Abweichung vom Index
Taiwan	30.26	+8.0
China	30.11	-1.3
Indien	18.86	-3.1
Singapur	7.89	+3.9
Republik Korea	6.57	-3.6
Malaysia	3.67	+1.9
Philippinen	1.50	+0.9
Vereinigte Staaten	1.14	+1.1
Übrige	0.00	-8.0

Sektorengagement (%)

	Fonds	Abweichung vom Index
Informations Technologie	37.04	+9.8
Finanzwesen	24.55	+2.6
Kommunikationsdienstleistungen	14.19	+4.0
Nicht-Basiskonsumgüter	7.09	-6.9
Industrie	6.65	-0.8
Real Estate	5.06	+2.8
Basiskonsumgüter	3.31	-0.6
Gesundheitswesen	1.27	-2.3
Energie	0.84	-2.4
Versorgungsbetriebe	0.00	-2.7
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0.00	-3.7

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.8
Tencent Holdings Ltd	9.3
HDFC Bank Ltd	6.1
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.9
DBS Group Holdings Ltd	4.5
SK Hynix Inc	4.4
MediaTek Inc	4.4
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3.6
CIMB Group Holdings Bhd	3.6
Singapore Telecommunications Ltd	3.2

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

Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir hoben unser Engagement in China nach dem politischen Kurswechsel an, weil wir dies angesichts der stärker unterstützenden Aussagen der Regierung für angemessen halten. Zudem reduzierten wir unsere übergewichtete Position in IT-Titeln. Wir sind zwar der Ansicht, dass der Technologiesektor im asiatischen Anlageuniversum noch immer bessere Fundamentaldaten bietet, was das Wachstum, die zunehmende globale Wettbewerbsfähigkeit und den sich verbessernden Total Shareholder Return anbelangt. Allerdings hängt dies von den Auswirkungen des globalen Konjunkturzyklus ab.

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.

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 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. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter www.ubs.com/am-glossary.

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