

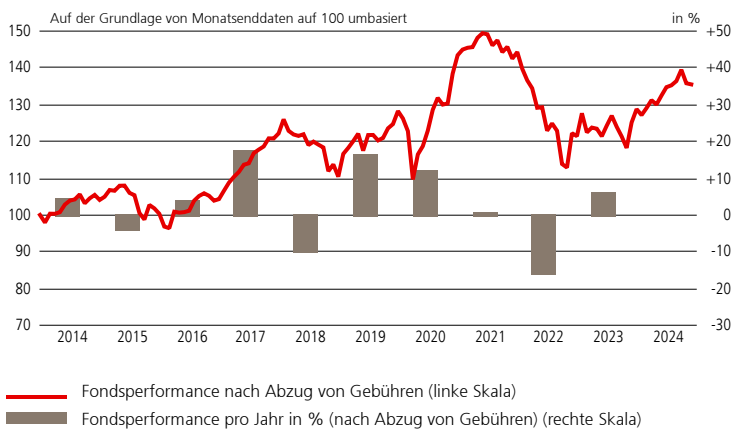
# UBS Asian Global Strategy Balanced Fund USD

## Performance **Review**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Global Strategy Balanced (USD) P-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 % (nach Abzug von Gebühren)<sup>1</sup>

in %	2020	2021	2022	2023	2024	Nov. 5 Jahre Ø p.a. 5	2024	Jahre
Fonds (USD)	11.84	0.61	-15.86	6.05	5.23	-0.23	8.65	1.67

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)

**Die US-Wahlen standen im Rampenlicht, Donald Trump wurde für eine zweite Amtszeit wiedergewählt, und die Republikaner sicherten sich den «Red Sweep», also die Mehrheit in beiden Kammern des Kongresses. Nach den Wahlen verlagerte sich die Aufmerksamkeit auf die Frage, welche politischen Veränderungen Trump vornehmen könnte, insbesondere im Hinblick auf Zölle, Einwanderung, Steuersenkungen und den Stellenabbau in der Verwaltung. Die Zentralbanken setzten ihren Zinssenkungszyklus fort, allen voran die US-Notenbank und die Bank of England, sie setzten die Leitzinsen um 25 Basispunkte herab.**

#### Monatsperformance

Im November verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.2%. Die Erwartung, dass Trump wachstumsfreundliche politische Massnahmen umsetzen könnte, verhalf US-Aktien – und damit auch globalen Aktien – zur besten Monatsperformance des Jahres. Aufgrund von möglichen Zöllen standen chinesische Aktien im Berichtsmonat unter Druck und belasteten Aktien aus Schwellenländern. Vor dem Hintergrund des anhaltenden Zinssenkungszyklus waren die Erträge an den Anleihenmärkten positiv.

#### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende November weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 5.2% für das laufende Jahr aus. Sowohl Aktien als auch Anleihen leisteten positive Beiträge. Die Haupttreiber im Aktienbereich sind globale Aktien sowie Aktien aus Asien ohne Japan. Bei den Anleihen liegen US-Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Schwellenländern an der Spitze.

#### Positive Performancebeiträge

Anleihen leisteten dank der Allokationen in US-Unternehmensanleihen, erstklassigen Anleihen und asiatischen Unternehmensanleihen einen positiven Beitrag. Aktien wirkten sich nachteilig aus, allerdings kamen globale und US-Aktien der Performance zugute.

#### Negative Performancebeiträge

Die grössten Verlustbringer waren Aktien aus Asien und aus den Schwellenländern.

#### 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

Sebastian Richner

Roland Kramer

Daniel Hammar

# UBS Asian Global Strategy Balanced Fund USD

## Anlageinstrumente und Währungen (%)

	Cash + Anleihen	Aktien	Total	Total <sup>1</sup>
AUD	0.0	-0.2	-0.2	0.0
CAD	0.0	-0.3	-0.3	0.0
CHF	0.0	1.8	1.8	0.0
CNY	0.0	8.2	8.2	6.0
DKK	0.0	0.2	0.2	-0.1
EUR	0.1	4.7	4.8	0.3
GBP	0.0	3.9	3.9	0.0
HKD	0.0	0.5	0.5	1.2
INR	0.0	6.4	6.4	6.4
JPY	0.0	1.8	1.8	2.3
KRW	0.0	2.4	2.4	2.4
MYR	0.0	0.7	0.7	0.7
SEK	0.0	-0.2	-0.2	0.0
SGD	0.0	0.3	0.3	-0.2
TWD	0.0	7.4	7.4	6.1
USD	48.3	13.0	61.3	74.0
DIV	0.0	1.0	1.0	0.9
Total	48.4	51.6	100.0	100.0

<sup>1</sup> inkl. Währungsabsicherung

## 10 grösste Aktienpositionen (%)

	Fonds
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.78
TENCENT HOLDINGS LTD	1.56
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	0.97
HDFC BANK LIMITED	0.97
MICROSOFT CORP	0.77
AMAZON.COM INC	0.73
SK HYNIX INC	0.69
MEDIATEK INC	0.63
RELIANCE INDUSTRIES LTD	0.56
CHINA MENGNIU DAIRY CO	0.52

## 5 grösste Anleihen-Emittenten (%)

	Fonds
United States Treasury Note/Bond	3.92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued	1.34
Bank of America Corp	0.53
Morgan Stanley	0.44

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Bei den Aktien sind wir nun in Indien, Taiwan und Malaysia zulasten von Korea, den Philippinen und Thailand übergewichtet. Bei den Anleihen haben wir unser übergewichtetes Engagement in 5-jährigen US-Staatsanleihen zulasten von Cash aufgestockt. Darüber hinaus geschlossen wir unsere übergewichtete Position im EUR, CHF, GBP und AUD gegenüber dem USD und wogen die Short-Position im CNY durch eine Long-Position im USD auf. Wir sind nun im USD gegenüber dem CNY übergewichtet.

## Risiken

Der Fond investiert in Schwellenländer, weshalb i.d.R. mit starken Kursschwankungen und anderen spezifischen Risiken wie einer geringeren Markttransparenz, aufsichtsrechtlichen Hürden, «Corporate Governance»- sowie politischen und sozialen Herausforderungen zu rechnen ist. Der Fonds investiert auch in Aktien und Unternehmensanleihen und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Der Fonds kann Derivate einsetzen, wodurch Anlagerisiken reduziert werden oder zusätzlich entstehen können (u.a. Risiko eines Konkurses der Gegenpartei). Dies erfordert eine entsprechende Risikobereitschaft und -fähigkeit. Alle Anlagen unterliegen Marktschwankungen. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, die unter ungewöhnlichen Marktbedingungen deutlich steigen können. Eine Beschreibung der fondsspezifischen Risiken ist im Prospekt zu finden. 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 6 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). 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.