

UBS Asian Global Strategy Balanced Fund USD

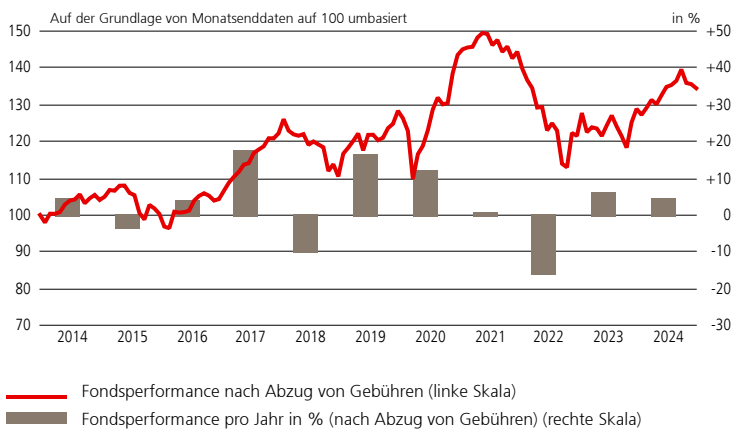
Performance **Review**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Asian Global Strategy Balanced (USD) P-mdist



Die Konflikte in unterschiedlichen Regionen der Welt dauerten 2024 zwar an, doch der globale Zinssenkungszyklus, die Stärke der US-Wirtschaft und der anhaltende KI-Boom verhalfen Risikoanlagen zu einer hervorragenden Performance.

Performance (Basis USD, nach Abzug von Gebühren)¹



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

Performance in % (nach Abzug von Gebühren)¹

in %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD ²	Dez. 2024	5 Jahre Ø p.a. 5 Jahre
Fonds (USD)	11.85	0.61	-15.85	6.04	4.36	-0.82	4.79

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)

Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.8%. Im vergangenen Jahr gab es keine «Weihnachtsmann-Rally», denn die US-Notenbank senkte den Leitzins um weitere 25 Bp., deutete aber an, dass weniger Zinssenkungen folgen werden. Sowohl globale als auch US-Aktien gaben im Berichtsmonat nach, ebenso wie die meisten festverzinslichen Wertpapiere.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 4.4% für das laufende Jahr aus. 2024 erzielten globale Aktien in USD eine Rendite von 20,7%. Angeführt wurden sie vom US-Aktienmarkt, der S&P 500 legte das zweite Jahr in Folge um über 20% zu. US-Staatsanleihen präsentierten sich im Jahresverlauf angesichts der wechselnden Erwartungen hinsichtlich möglicher Zinssenkungen volatil. Am höchsten waren die Erträge im festverzinslichen Bereich bei Hochzinsanleihen aus den USA und aus dem Euroraum. Sowohl Aktien als auch Anleihen kamen der Fondsperformance zugute.

Positive Performancebeiträge

Aktien waren im Berichtsjahr die grössten Gewinnbringer, was konkret dem Engagement in Aktien aus den Industrieländern und Aktien aus Asien ohne Japan zu verdanken war. Bei den Anleihen leisteten im Berichtsjahr US-Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, Hochzinsanleihen in USD und asiatische Unternehmensanleihen die positivsten Beiträge.

Negative Performancebeiträge

Es gab im Berichtsjahr keine bedeutenden Belastungsfaktoren.

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: 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 ¹
AUD	0.0	-0.2	-0.2	0.0
CAD	0.0	-0.2	-0.2	0.1
CHF	0.0	2.0	2.0	0.0
CNY	0.0	8.4	8.4	6.1
DKK	0.0	0.1	0.1	0.0
EUR	0.1	5.0	5.1	0.2
GBP	0.0	4.0	4.0	0.1
HKD	0.0	0.5	0.5	1.2
INR	0.0	6.1	6.1	6.1
JPY	0.0	2.1	2.1	2.1
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	0.4	0.4	-0.1
TWD	0.0	7.9	7.9	6.7
USD	45.1	14.8	59.9	73.5
DIV	0.0	1.0	1.0	1.0
Total	45.2	54.8	100.0	100.1

¹ inkl. Währungsabsicherung

10 grösste Aktienpositionen (%)

	Fonds
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.85
TENCENT HOLDINGS LTD	1.58
HDFC BANK LIMITED	1.05
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	0.93
MICROSOFT CORP	0.90
AMAZON.COM INC	0.83
MEDIATEK INC	0.75
SK HYNIX INC	0.75
BROADCOM INC	0.56
DBS GROUP HOLDINGS LTD	0.54

5 grösste Anleihen-Emittenten (%)

	Fonds
United States Treasury Note/Bond	3.96
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	2.58
United States Treasury Inflation Indexed Bonds - When Issued	1.39
Philippine Government International Bond	0.42
International Bank for Reconstruction & Development	0.41

Gegenwärtige Anlagestrategie

An unserer Übergewichtung von US-Aktien zulasten von Cash sowie an unserer Übergewichtung von IT-Aktien gegenüber globalen Aktien hielten wir fest. Wir schlossen unsere Long-Position im Put-Spread auf den SPX und bleiben in Indien und Taiwan übergewichtet. Unser untergewichtetes Engagement in Thailand und Singapur behielten wir unterdessen bei. In 5-jährigen US-Staatsanleihen und asiatischen Anleihen blieben wir übergewichtet. Bei den Währungen hielten wir an unserer Übergewichtung im USD gegenüber einer Untergewichtung im CNY fest.

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.

Diese Anteilsklasse (mdist) kann monatlich vor Abzug von Gebühren ausschütten. Dementsprechend kann diese Anteilsklasse neben Erträgen auch Kapital ausschütten. Dies kann negative Steuerauswirkungen für Investoren in gewissen Ländern haben. Anleger sollten ihre eigene zertifizierte Steuerberatung einholen.

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 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. 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 und 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. 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.