

กองทุนเปิด ยูโนเต็ด ออล ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ (UCHINA-M)

หน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม

UCHINA-SSF

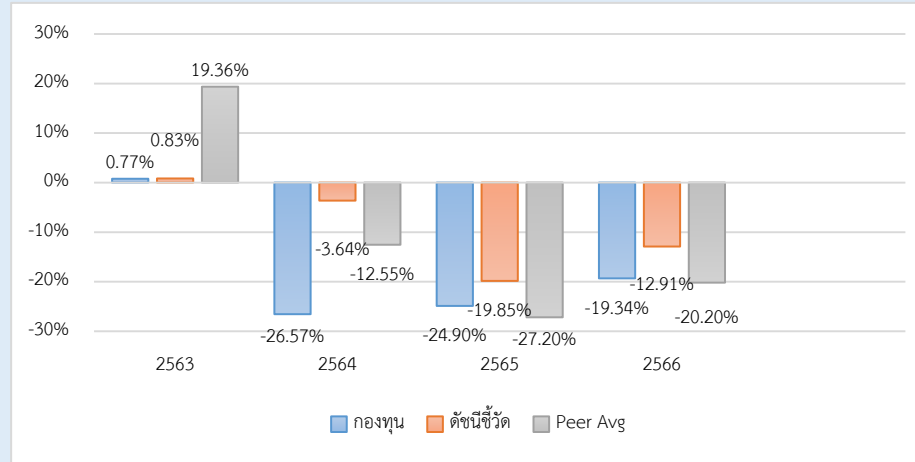
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมตราสารทุน
- Feeder Fund / Super Savings Fund (SSF) / กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Greater China Equity

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- ลงทุนในกองทุน UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) I-A1-acc
- กองทุนหลักจัดตั้งและบริหารจัดการโดยบริษัท UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
- มุ่งหวังให้ผลประโยชน์เคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (active management)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน

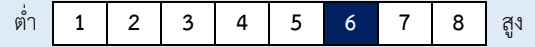


ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม (%)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี*
กองทุน	-2.71	-2.71	-7.85	-21.85
ดัชนีชี้วัด	6.26	6.26	-4.77	-11.04
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-1.41	-1.41	-9.04	-22.41
ความผันผวนกองทุน	10.45	10.45	14.27	20.67
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	9.87	9.87	13.11	19.03
	3 ปี*	5 ปี*	10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	-24.08	-	-	-22.13
ดัชนีชี้วัด	-11.68	-	-	-9.40
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-20.07	-	-	-
ความผันผวนกองทุน	28.50	-	-	27.88
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	19.71	-	-	19.45

หมายเหตุ : * % ต่อปี

ระดับความเสี่ยง



เสี่ยงสูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปี
ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	27 ก.พ. 2562
วันเริ่มต้น class	03 ธ.ค. 2563
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
อายุกองทุน	ไม่กำหนด

ผู้จัดการกองทุนรวม

วันเริ่มบริหารกองทุน	
น.ส. พรศจี วรสุทธิพิศิษฐ์	01 ก.พ. 2566
นาย วรณ ทรัพย์ทวีกุล	18 ก.ย. 2566

ดัชนีชี้วัด

ดัชนี MSCI China All Shares Net Total Return Index (USD) ซึ่งเป็นดัชนีเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Master Fund) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (100%)

หมายเหตุ :

- กองทุนใช้ตัวชี้วัดดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบระหว่างดัชนีชี้วัดและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
 - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต: ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วมCAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ
บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
ได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม”

www.uobam.co.th

การซื้อหน่วยลงทุน

วันทำการซื้อ: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

หมายเหตุ: ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ยังมีได้ับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ

การขายคืนหน่วยลงทุน

วันทำการขายคืน: ทุกวันทำการ

เวลาทำการ: 08:30 - 15:30 น.

การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: T+4 วันทำการ

หลังจากวันทำการขายคืน

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown	-65.63 %
Recovering Period	-
FX Hedging	96.00 %
Sharpe Ratio	-0.84
Alpha	-12.39
Beta	1.03
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.03 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	2.1400	1.6050
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500	1.8531

หมายเหตุ: บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน รวม VAT)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.00	ยกเว้น
การรับซื้อคืน	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	2.00	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	2.00
การโอนหน่วย	10 บาท / 500 หน่วย หรือเศษของ 500 หน่วย	ยกเว้น

หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออกไป บลจ.อื่นจะเรียกเก็บไม่ต่ำกว่า 200 บาท กรณีที่เป็นการสับเปลี่ยนระหว่างกองทุน SSF ภายใต้การบริหารของ บลจ. จะยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าว
- บลจ.จะปฏิเสธการโอน กองทุนรวมเพื่อการออม ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
- บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยกับผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน แต่ละกลุ่มหรือแต่ละคนไม่เท่ากันได้

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

breakdown	% NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	101.37
2. อื่น ๆ	-1.37

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

holding	% NAV
1. หน่วยลงทุน : UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) I-A1-acc	101.37
2. อื่นๆ	-1.37

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกอง : UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) I-A1-acc

ISIN code : LU1867708205

Bloomberg code : UBAIA1A LX

คำอธิบาย

Maximum Drawdown : เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุด ไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period : ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินต้นเริ่มต้นใช้ระยะเวลาสั้นเท่าใด

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน : ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio : อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha : ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta : ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error : เพื่อให้พิจารณาความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมว่ามีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัด มากน้อยเพียงใด เช่น หากกองทุนรวมมีค่า TE ต่ำ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีการเบี่ยงเบนออกไปจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่ต่ำ ดังนั้น กองทุนรวมนี้จึงมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด ในขณะที่กองทุนรวมที่มีค่า TE สูง แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมมีการเบี่ยงเบนออกจากดัชนีชี้วัดในอัตราที่สูง ดังนั้น โอกาสที่ผลตอบแทนการลงทุนจะเป็นไปตามผลตอบแทนของ benchmark ก็จะลดน้อยลง เป็นต้น

Yield to Maturity : อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

UBS All China Equity Fund USD I-A1-acc

Fund Fact Sheet

UBS Emerging Market Funds > Equities

Fund description

- Actively managed equity fund based on an equity portfolio investing in selected Chinese companies.
- The manager is given great flexibility to take focused views on the most attractive stocks and exploit the best opportunities, unconstrained by the reference index.
- Diversified across sectors offering broad coverage of the onshore and offshore Chinese equity market.
- The portfolio manager is not tied to the benchmark in terms of investment selection or weight.

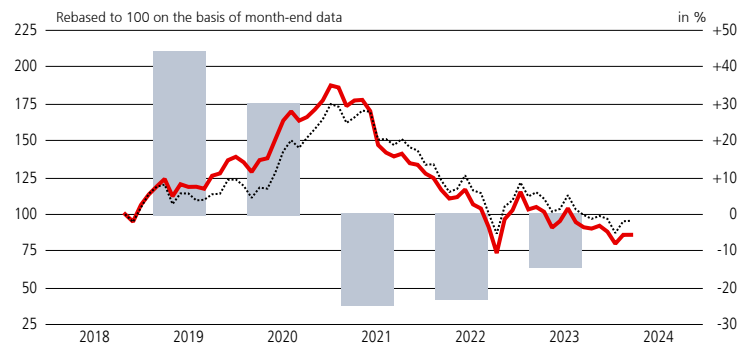
Name of fund	UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD)
Share class	UBS (Lux) Equity SICAV - All China (USD) I-A1-acc
ISIN	LU1867708205
Securities no.	43 246 900
Bloomberg	UBAIA1A LX
Currency of fund / share class	USD/USD
Launch date	23.11.2018
Issue/redemption	daily
Swing pricing	yes
Accounting year end	31 May
Benchmark	MSCI China All-Share (net div. reinv.)
Distribution	Reinvestment
Management fee p.a.	0.990%
Ongoing costs p.a. ¹	1.28%
Name of the Management Company	UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Fund domicile	Luxembourg
SFDR Classification	Art.8

¹ As at 27.03.2024, without transaction costs

Fund Statistics

Net asset value (USD, 28.03.2024)	87.74
Last 12 months (USD) – high	108.49
– low	79.94
Total fund assets (USD m) (28.03.2024)	1 445.24
Share class assets (USD m)	240.68

Performance (basis USD, net of fees)¹



- Fund performance net of fees (left-hand scale)
- Fund performance per year in % net of fees (right-hand scale)
- Benchmark (left-hand scale)

Past performance is not a reliable indicator of future results.

in %	2021	2022	2023	2024 YTD ²	Mar. 2024	LTD ³	Ø p.a. 3 years	Ø p.a. 5 years
Fund (USD)	-24.69	-23.12	-14.21	-2.41	0.03	-12.26	-20.87	-6.27
Benchmark ⁴	-12.91	-23.61	-11.53	-1.35	0.34	-2.20	-16.15	-4.25

The performance shown does not take account of any commissions, entry or exit charges.

¹ These figures refer to the past. **If the currency of a financial product, financial service or its costs is different from your reference currency, the return and/or costs can increase or decrease as a result of currency fluctuations.** Source for all data and chart (if not indicated otherwise): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (since beginning of the year)

³ LTD: launch-to-date

⁴ Reference Index in currency of share class (without costs)

in %	10.2023	11.2023	12.2023	01.2024	02.2024	03.2024
Fund (USD)	-0.99	2.14	-4.38	-9.30	7.55	0.03
Benchmark	-2.62	2.01	-1.98	-9.94	9.17	0.34

Key Figures

	2 years	3 years	5 years
Beta	1.18	1.13	1.06
Correlation	0.97	0.96	0.95
Volatility ¹			
– Fund	34.44%	29.42%	25.78%
– Benchmark	28.53%	24.96%	23.11%
Tracking error (ex post)	9.31%	8.74%	7.95%
Information ratio	-0.24%	-0.54%	-0.25%
Sharpe ratio	-0.53	-0.81	-0.33
Risk free rate	4.15%	2.83%	2.15%
R2	0.95	0.92	0.91

¹ Annualised standard deviation

For more information

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/funds

Contact your client advisor

Portfolio management representatives

Bin Shi

Morris Wu

Denise Cheung

UBS All China Equity Fund USD I-A1-acc

Sector exposure (%)

	Fund	Benchmark
Communication Services	22.75	13.02
Financial Services	17.47	17.55
Health Care	14.53	5.79
Consumer Staples	13.95	8.80
Consumer Discretionary	12.78	20.42
Real estate	6.33	1.86
Others / Cash	5.58	0.00
Materials	3.48	6.50
Information Technology	1.79	9.63
Industrials	1.34	9.13
Energy	0.00	3.87
Utility	0.00	3.43

Market exposure (%)

	Fund
China offshore	76.30
China A onshore	18.12
Cash	5.58

10 largest equity positions (%)¹

	Fund
Tencent Holdings Ltd	9.9
Kweichow Moutai Co Ltd	9.9
NetEase Inc	8.9
China Merchants Bank Co Ltd	5.1
Alibaba Group Holding Ltd	5.1
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	4.7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.0
Meituan	3.4
Far East Horizon Ltd	3.4
China Resources Land Ltd	3.0

¹ This is not a recommendation to buy or sell any security

Benefits

Easy access to investment opportunities provided by a rapidly growing Chinese economy. Investors gain access to all classes of shares, providing exposure to onshore and offshore China equities: A, B and H shares, Red chips, P chips and ADRs. Due to the significant deviation from the reference index, the fund offers the potential to outperform the reference index. Investors benefit from UBS being one of the few asset managers with a truly global investment platform. The experienced portfolio management team can leverage local investment expertise in the Chinese market via our joint venture UBS SDIC in China.

Risks

UBS Emerging Market Funds invest in equities and may therefore be subject to high fluctuations in value. As these UBS Funds pursue an active management style, each Fund's performance can deviate from that of its reference index. Investors should also be aware of the political and social challenges that emerging markets face. All investments are subject to market fluctuations. Every Fund has specific risks, which can significantly increase under unusual market conditions.

Please note that additional fees (e.g. entry or exit fees) may be charged. Please refer to your financial adviser for more details. Investors should read the Key Information Document, Prospectus and any applicable local offering document prior to investing and to get complete information of the risks. Investors are acquiring units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company. For a definition of financial terms refer to the glossary available at www.ubs.com/am-glossary.

For marketing and information purposes by UBS. For professional clients / qualified investors only. UBS funds under Luxembourg law. Arrangements for marketing fund units mentioned in this document may be terminated at the initiative of the management company of the fund(s). Before investing in a product please read the latest prospectus and key information document carefully and thoroughly. Any decision to invest should take into account all the characteristics or objectives of the fund as described in its prospectus, or similar legal documentation. Investors are acquiring units or shares in a fund, and not in a given underlying asset such as building or shares of a company. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at based upon information obtained from sources believed to be reliable and in good faith, but is not guaranteed as being accurate, nor is it a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the document. Members of the UBS Group may have a position in and may make a purchase and / or sale of any of the securities or other financial instruments mentioned in this document. Units of UBS funds mentioned herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors and may not be offered, sold or delivered in the United States. The information mentioned herein is not intended to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments. Past performance is not a reliable indicator of future results. The calculated performance takes all costs on the fund level into consideration (ongoing costs). The entry and exit costs, which would have a negative impact on the performance, are not taken into consideration. If whole or part of the total costs to be paid is different from your reference currency, the costs may increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. Commissions and costs have a negative impact on the investment and on the expected returns. If the currency of a financial product or financial service is different from your reference currency, the return can increase or decrease as a result of currency and exchange rate fluctuations. This information pays no regard to the specific or future investment objectives, financial or tax situation or particular needs of any specific recipient. Future performance is subject to taxation which depends on the personal situation of each investor and which may change in the future. The details and opinions contained in this document are provided by UBS without any guarantee or warranty and are for the recipient's personal use and information purposes only. This document may not be reproduced, redistributed or republished for any purpose without the written permission of UBS Asset Management Switzerland AG or a local affiliated company. Source for all data and charts (if not indicated otherwise): UBS Asset Management. The product described herein aligns to Article 8 Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector. Information on sustainability-related aspects pursuant to that regulation can be found on www.ubs.com/funds. The benchmark is the intellectual property of the respective index provider. The fund or the share class is neither sponsored nor endorsed by the index provider. The fund prospectus or supplemental prospectus contains the full disclaimer. This document contains statements that constitute "forward-looking statements", including, but not limited to, statements relating to our future business development. While these forward-looking statements represent our judgments and future expectations concerning the development of our business, a number of risks, uncertainties and other important factors could cause actual developments and results to differ materially from our expectations. ♦**Switzerland:** Representative in Switzerland for UBS funds established under foreign law: UBS Fund Management (Switzerland) AG, P.O. Box, CH-4002 Basel. Paying agent: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich. Prospectuses, key information document, the articles of association or the management regulations as well as annual and semi-annual reports of UBS funds are available in a language required by the local applicable law free of charge from UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Switzerland or from UBS Fund Management (Switzerland) AG, P.O. Box, CH-4002 Basel. A summary of investor rights in English can be found online at www.ubs.com/funds. More explanations of financial terms can be found at www.ubs.com/am-glossary.

© UBS 2024. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.

UBS All China Equity Fund USD

ESG Report

ESG is an abbreviation for Environmental, Social and Governance (factors). These factors are used to evaluate companies and countries on how advanced they are with respect to sustainability. Once sufficient data on these factors are available, they can be used to assess and compare assets and also to inform the investment process when deciding what assets to buy, hold or sell.

ESG Performance

The following illustrations show the fund's performance against sustainability criteria that are either explicitly part of the fund's ESG objectives or are included in the investment process.

UBS AM sustainability approaches applied

- | | | |
|---|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Exclusion | <input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration | <input type="checkbox"/> SI Focus |
| <input type="checkbox"/> Impact | <input checked="" type="checkbox"/> Voting | <input checked="" type="checkbox"/> Engagement program |

Source: UBS Asset Management

ESG details of the top 10 equity positions

(in % of fund AuM)^{1,2}

Holding (equities)	Weight	ESG Score
Tencent Holdings Ltd	9.9	5.7
Kweichow Moutai Co Ltd	9.9	3.0
NetEase Inc	8.9	5.8
China Merchants Bank Co Ltd	5.1	5.8
Alibaba Group Holding Ltd	5.1	4.2
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	4.7	5.8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.0	6.1
Meituan	3.4	4.7
Far East Horizon Ltd	3.4	5.0
China Resources Land Ltd	3.0	5.3

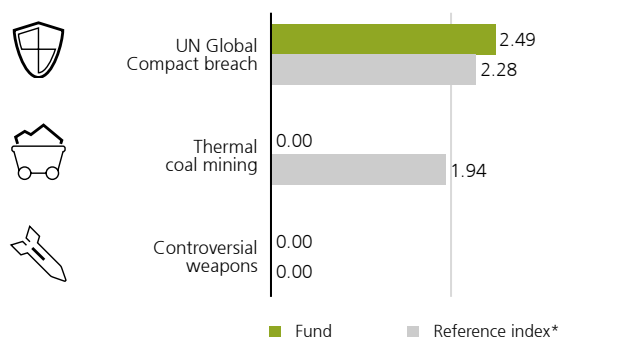
¹ This is not a recommendation to buy or sell any security

² AuM = Assets under Management

Source: UBS AG

Controversy check

(in % of fund AuM)^{1,2}



¹ The fund excludes issuers identified as violating the UN Global Compact principles without credible corrective action

² AuM = Assets under Management

Source: MSCI ESG Research

Reference Index: MSCI China All-Share (net div. reinv.)

UBS All China Equity Fund USD

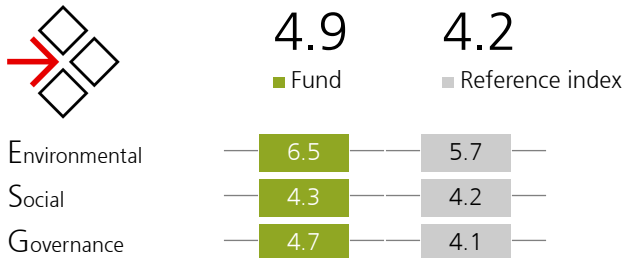
ESG Report

ESG Transparency

This page provides transparency on key sustainability metrics that may be of interest to investors but are not part of the fund's investment process. The following metrics inform investors more broadly on their exposure to selected ESG topics.

MSCI ESG scores, scaled

(holding-weighted average 0-10)



Fund actual data coverage: 89%

Reference index actual data coverage: 100%

Source: MSCI ESG Research

Reference Index: MSCI China All-Share (net div. reinv.)

External fund ratings¹



¹ As of 30.04.2023

Source: MSCI ESG Research, Morningstar

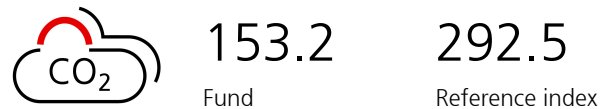
Morningstar Sustainability Rating™



As of 31.10.2023

Weighted average carbon intensity, scaled - Corporate issuers

(tCO₂ equivalent per USD million sales)¹



Fund actual data coverage: 98%

Reference index actual data coverage: 100%

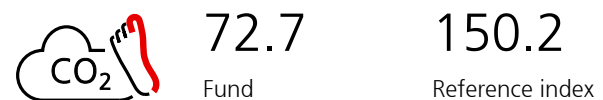
¹ The fund maintains a lower weighted average carbon intensity (WACI) profile than the reference index and/or a low absolute profile

Source: MSCI ESG Research

Reference Index: MSCI China All-Share (net div. reinv.)

Carbon footprint, scaled - Corporate issuers

(tCO₂ equivalent per USD million invested)



Fund actual data coverage: 98%

Reference index actual data coverage: 100%

Source: MSCI ESG Research

Reference Index: MSCI China All-Share (net div. reinv.)

Glossary

Carbon footprint: Expresses the greenhouse gas footprint of an investment sum. The carbon emissions scope 1 and 2 are allocated to investors based on an enterprise value (including cash) ownership approach and are normalized by the current fund value. The carbon footprint is a normalized measure of a fund's contribution to climate change that enables comparison with a benchmark, between funds and between individual investments. The metric is total carbon emissions expressed as per currency invested.

The metric is scaled up to 100%, if actual data coverage is above the defined thresholds – fixed income: 50%, equities: 67%, multi-asset: 50%. Otherwise, the metric is reported as "-".

Classification system to separate corporate and sovereign issuers: Bloomberg Barclays Methodology. Securitized bonds are excluded from the calculation. "No exposure" if the fund is not invested in the respective issuers for the month.

Controversy check: Controversial Business Involvement exposure is the exposure to companies with a revenue share exceeding a certain threshold of the respective field (production). Link to our exclusion policy for more details:-> www.ubs.com/si-exclusion-policy

ESG score (UBS ESG Consensus Score): The UBS ESG Consensus Score is based on UBS-internal and independent external ESG data sources. The UBS ESG Consensus Score is industry-adjusted and measured on a scale from 0 (lowest/

worst score) to 10 (highest/best score). The metric is scaled up to 100% if actual data coverage is above the defined thresholds – fixed income: 50%, equities: 67%, multi-asset: 50%. Otherwise, the metric is reported as "-". Classification system to separate corporate and sovereign issuers: Bloomberg Barclays Methodology. Securitized bonds are excluded from the calculation. "No exposure" if the fund is not invested in the respective issuers for the month.

MSCI ESG scores are provided by MSCI ESG Research and are measured on a scale from 0 (lowest/worst score) to 10 (highest/best score). The score is based on the underlying company's exposure to industry specific ESG risks and their ability to mitigate those risks relative to their peers. ESG scores are also shown as a breakdown of the E, S and G values, in reference to the different components that are considered for the environmental, social and government pillars. The components are also rated on a scale of 0-10. A weighted average can be calculated on the basis of the individual E, S and G values. This is dynamic and takes into account the direct changes of all underlying results, which affect the individual E, S and G values. The ESG score measures the most financially significant environmental, social and governance risks and opportunities of companies. In addition, sectoral differences are taken into account through key industry-specific ESG issues. This makes the ESG score a rather static measure, as the relative valuation of a sector remains constant over a longer period of time. The metric is scaled up to 100% if actual data coverage is above the

UBS All China Equity Fund USD

ESG Report

defined thresholds – fixed income: 50%, equities: 67%, multi-asset: 50%. Otherwise, the metric is reported as "-".

UBS AM sustainability approaches applied:

Exclusion: Strategies that exclude securities from funds where they are not aligned to an investor's values. Includes customized screening criteria.

ESG Integration: Strategies that integrate environmental, social and governance (ESG) factors into fundamental financial analysis to improve the risk/return profile.

SI Focus: Strategies where sustainability is an explicit part of the investment guidelines, universe, selection and/or investment process.

Impact: Strategies where the intention is to generate measurable environmental and/or social benefits ("impact") alongside the financial return.

Voting: The voting flag is a principle-based product level classification (top down) and is based on the overall applicability of the UBS AM Policies. UBS will actively exercise voting rights based on the principles outlined in the UBS Asset Management Proxy Voting policy and UBS Asset Management Stewardship policy, with two fundamental objectives: (i) To act in the best financial interests of our clients to enhance the long-term value of their investments, (ii) To promote best practice in the boardroom and encourage strong sustainability practices. This is not an indication that voting on sustainability related topics has taken place with respect to companies held by a sub-fund during any given time period. For information about voting activities with specific companies (bottom-up transparency) please refer to the UBS Asset Management Stewardship Annual Report. Information shown in this report might also deviate from other reports which might only focus on, for example, climate related activities. <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Engagement program: The engagement program applies to UBS funds and aims to prioritize/select companies where UBS Asset Management has identified concerns or thematic topics on particular ESG factors. These companies are selected from across the universe of companies in which UBS Asset Management invests using a top-down approach in accordance with our principles, as outlined in the Global Stewardship Policy. The prioritization process will determine if and when engagement with a company is required. If a company is selected for the engagement program, the engagement dialog will be conducted for a minimum period of two years. This is not an indication that sustainability-related engagement has taken place with respect to companies in this portfolio during any given time period or that the companies in this portfolio were chosen with the goal to actively engage (bottom-up transparency). Information on UBS Asset Management's selection of companies, engagement activities, prioritization process and understanding of concerns can be found in the UBS Asset Management Stewardship Annual Report and Stewardship Policy. Information shown in this report might also deviate from other reports which might only focus on, for example, climate related activities. <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing/stewardship-engagement.html>

Aggregation of ESG/carbon data: ESG scores of holdings in the portfolio and the reference index are aggregated based on their respective individual weights and ESG scores (sumproduct).

Fund of funds investments, derivatives and cash:

Derivatives and fund of funds investments used in the portfolio are treated on a lookthrough basis, whereby the economic exposures to the underlying basket of securities is treated as an actual investment in the individual securities that make up this basket. Broad market derivatives or fund of funds investments may lead to minimal exposures to securities that are excluded from direct investments. Derivatives have an effect on all metric calculations. Given that many of the reporting frameworks available to investors today do not cover the intricacies of derivatives, metrics are provided on a reasonable efforts basis. Portfolios for which we report the sustainability metrics may include cash. The information disclosed in this report, in particular the treatment of derivatives and cash, may or may not correspond with the investment characteristics of the fund and how the fund is managed. The sustainability metrics in this report may therefore differ from other UBS reports produced on the same date.

MSCI ESG Fund Ratings are designed to measure the environmental, social and governance (ESG) characteristics of a fund's underlying holdings, making it possible to rank or screen mutual funds and ETFs on a AAA to CCC ratings scale.

Weighted average carbon intensity – corporate issuers/ carbon-intensive sovereign issuers: These metrics measure a fund's exposure to carbon-intensive companies and governments. These metrics provide an insight into potential risks related to the transition to a lower-carbon economy, because companies with higher carbon intensity are likely to face more exposure to carbon related market and regulatory risks. These metrics are applicable across asset classes. It is the sumproduct of the fund weights and individual carbon intensities (carbon emissions scope 1+2 / USDm sales or GDP). The metric is scaled up to 100% if actual data coverage is above the defined thresholds – fixed income, 50%; equities: 67%, multi-asset: 50%. Otherwise, the metric is reported as "-". Classification system to separate corporate and sovereign issuers: Bloomberg Barclays Methodology. Securitized bonds are excluded from the calculation. "No exposure" if the fund is not invested in the respective issuers for the month.

The **Morningstar Sustainability Rating** helps investors see how mutual funds and ETFs are meeting environmental, social, and corporate governance (ESG) challenges. The rating is given as 1 to 5 "globes," with more globes indicating lower ESG risk. Notably, the number of globes a fund receives is determined relative to other funds in the same Morningstar Global Category.

Active ESG: Benchmark selection is driven by portfolio implementation considerations, in particular to closely reflect the financial objectives of the fund. For actively managed strategies, a traditional benchmark is generally selected to provide a broad investment universe to which active management is applied. This enables an assessment of the magnitude of ESG improvements against the traditional benchmark and allows the costs and benefits of investing sustainably to be assessed.

UBS All China Equity Fund USD

ESG Report

Important information about sustainable investing strategies

Sustainable investing strategies aim to consider and incorporate environmental, social and governance (ESG) factors into investment process and fund construction. Strategies across geographies and styles approach ESG analysis and incorporate the findings in a variety of ways. Incorporating ESG factors or sustainable investing considerations may inhibit UBS's ability to participate in or to advise on certain investment opportunities that otherwise would be consistent with the Client's investment objectives. The returns on a fund consisting primarily of sustainable investments may be lower or higher than funds where ESG factors, exclusions, or other sustainability issues are not considered by UBS, and the investment instruments available to such funds may differ. Companies, product issuers and/or manufacturers may not necessarily meet high performance standards on all aspects of ESG or sustainable investing issues.

Reconciliation of Assets under Management (AuM)

This report does not contain reconciled AuM positions, it only takes in consideration positions with settlement date as of report date. This means that traded but not settled positions are not included. Therefore, AuM figures in this report may differ from other UBS reports produced on the same date.

Although UBS Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI ESG Research LLC (a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940), or its affiliates (including MSCI Inc. and its subsidiaries ("MSCI")), or third party suppliers (together with MSCI & MSCI ESG, the "ESG Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. It may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between equity index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No ESG Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No ESG Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

AIMC Category Performance Report

Report as of 31/03/2024



Return statistics for Thailand Mutual Funds

AIMC Category	Average Trailing Return (%)							Average Calendar Year Return (%)				
	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	2019	2020	2021	2022	2023
Aggressive Allocation	0.84	0.84	-1.24	-4.71	-2.27	-0.58	1.55	2.94	-3.71	17.78	-4.53	-7.42
ASEAN Equity	10.93	10.93	5.69	10.74	2.79	2.14	-5.26	-1.88	-0.64	24.80	-13.86	1.56
Asia Pacific Ex Japan	3.92	3.92	6.53	1.31	-7.99	0.92	2.49	9.46	22.91	1.18	-22.07	-0.41
Commodities Energy	12.80	12.80	-8.73	10.93	16.03	6.91	-7.00	23.72	-31.41	65.84	13.47	-6.87
Commodities Precious Metals	7.26	7.26	15.31	9.43	7.72	9.46	3.77	11.37	22.38	-1.94	-0.75	9.13
Conservative Allocation	0.86	0.86	2.00	0.21	-0.76	0.15	1.28	3.47	-1.01	3.30	-3.64	-0.77
Emerging Market	2.93	2.93	7.10	4.62	-8.70	-1.74	-0.15	14.48	9.34	-3.39	-24.38	4.34
Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	3.54	3.54	7.45	4.31	-5.52	-1.93	-0.45	10.47	3.86	-4.60	-16.35	0.95
Energy	-0.32	-0.32	-1.34	-7.78	-3.96	-2.51	2.72	9.71	-6.55	10.38	4.80	-17.51
Equity General	-1.80	-1.80	-5.68	-10.01	-2.88	-1.49	1.62	2.69	-9.61	19.03	1.13	-11.89
Equity Large Cap	-2.36	-2.36	-5.22	-8.63	-2.16	-2.71	1.25	1.31	-11.22	16.03	1.98	-9.68
Equity Small - Mid Cap	-0.20	-0.20	-5.14	-10.13	-1.98	4.01	2.60	3.76	8.03	41.13	-4.54	-13.32
European Equity	9.38	9.38	17.22	12.50	4.86	7.94	6.08	26.03	4.62	24.32	-19.18	12.78
Foreign Investment Allocation	3.69	3.69	9.37	7.07	-1.76	1.54	2.53	12.83	6.41	6.90	-17.03	5.10
Fund of Property Fund - Foreign	-1.92	-1.92	6.37	0.05	-5.54	-2.89	1.72	18.33	-6.59	19.71	-25.78	0.76
Fund of Property Fund - Thai	-1.82	-1.82	1.27	-9.64	-5.64	-6.76	1.70	19.91	-22.42	-0.22	-6.52	-8.90
Fund of Property fund -Thai and Foreign	-2.50	-2.50	2.46	-5.14	-4.62	-3.56	3.47	21.25	-10.25	2.89	-11.27	-1.75
Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge	1.43	1.43	4.55	2.81	-2.03	0.03	-1.02	5.14	3.62	1.13	-10.76	2.91
Global Bond Fully F/X Hedge	-0.30	-0.30	4.41	1.37	-2.57	-0.28	0.61	7.70	4.32	0.11	-11.41	2.96
Global Equity	5.07	5.07	13.64	10.89	-1.71	6.58	3.36	20.02	19.50	12.50	-26.93	12.61
Greater China Equity	-1.41	-1.41	-9.04	-22.41	-20.07	-7.41	-0.93	21.91	19.36	-12.55	-27.20	-20.20
Health Care	4.39	4.39	10.33	5.64	-1.61	6.74	6.80	19.80	22.59	7.71	-19.54	-0.96
High Yield Bond	2.22	2.22	6.21	6.01	0.41	1.64	-	7.37	3.44	4.76	-11.58	5.39
India Equity	3.91	3.91	11.42	26.76	8.19	8.27	8.14	1.06	12.07	26.23	-12.85	16.93
Japan Equity	14.47	14.47	18.10	30.40	7.10	10.05	9.05	18.20	10.09	6.73	-10.31	20.35
Long Term General Bond	1.33	1.33	3.21	1.02	1.26	1.81	2.32	6.88	2.26	-0.26	-1.11	1.01
Mid Term General Bond	0.83	0.83	2.12	2.02	1.14	1.39	1.72	3.06	1.03	0.67	0.14	1.61
Mid Term Government Bond	0.75	0.75	1.86	1.37	0.57	0.85	1.23	2.52	1.40	-0.18	-0.06	0.81
Moderate Allocation	1.47	1.47	2.70	0.14	-1.05	-0.38	1.52	4.65	-3.46	7.56	-5.37	-1.48
Money Market General	0.50	0.50	0.99	1.72	0.82	0.80	1.02	1.27	0.55	0.20	0.38	1.43
Money Market Government	0.48	0.48	0.94	1.65	0.78	0.73	0.96	1.24	0.42	0.18	0.35	1.38
SET 50 Index Fund	-2.55	-2.55	-5.00	-11.27	-2.16	-2.89	1.34	4.22	-13.21	10.81	4.94	-11.29
Short Term General Bond	0.62	0.62	1.27	1.87	1.02	0.99	1.21	1.81	0.49	0.42	0.55	1.53
Short Term Government Bond	0.48	0.48	0.95	1.49	0.72	0.69	0.92	1.12	0.50	-0.05	0.39	1.18
Technology Equity	9.10	9.10	31.87	35.15	-4.27	8.18	-	27.12	50.15	8.42	-43.73	47.90
Thai Free Hold	0.07	0.07	0.71	3.18	2.04	1.17	3.79	0.99	-2.43	-0.63	3.30	2.56
Thai Mixed (between free and lease hold)	-0.34	-0.34	-0.66	-0.73	-0.79	0.87	3.14	5.03	3.19	-1.48	-4.43	-1.13
US Equity	8.66	8.66	20.91	26.41	1.55	8.81	9.10	23.64	20.70	22.20	-30.01	25.04
Vietnam Equity	15.67	15.67	9.55	21.86	1.84	4.68	-	-3.62	15.86	45.20	-32.85	7.81