

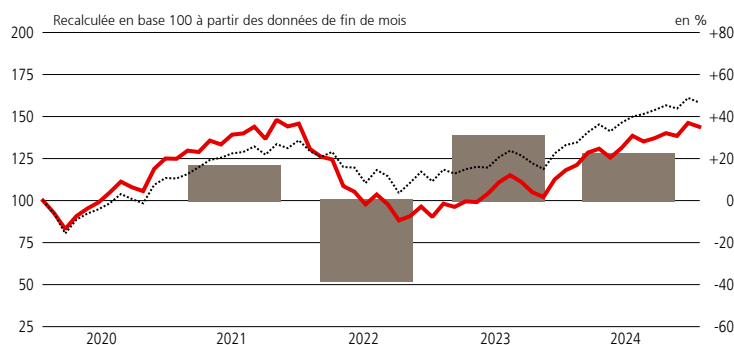
UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

Rapport de la Performance mensuelle

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Digital Transformation Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc



Performance (base EUR, commissions déduites)¹



— Performance du fonds après déduction des frais (échelle de gauche)
 ■ Performance annuelle du fonds en % après déduction des frais (échelle de droite)
 Performance de l'indice de référence (échelle de gauche)

La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs.

Performance en pourcentage (après déduction des commissions)¹

en %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD ²	LTD ³	4 ans Ø p.a. 4 ans
Fonds (EUR)	n.d.	16.58	-38.05	30.77	21.84	40.94	15.07
Indice de référence ⁴	n.d.	19.79	-17.96	19.38	18.98	55.64	8.70

La performance indiquée ne tient pas compte des commissions, ni des frais d'entrée ou de sortie.

¹ Ces chiffres se réfèrent au passé. **Si la monnaie d'un instrument, d'un service financier ou de ses coûts est différente de votre monnaie de référence, les fluctuations de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement et/ou des coûts.** Source de l'ensemble des données et du graphique (sauf mention contraire): UBS Asset Management.

² YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

³ LTD = depuis le lancement

⁴ Indice de référence dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

Le ralentissement de l'inflation, le début du cycle de baisse des taux et l'essor de l'IA sont autant d'éléments qui ont soutenu les actions américaines et, partant, la performance globale des marchés développés. La très forte concentration qui avait prévalu en 2023 a persisté en 2024, les 7 Magnifiques ayant été à l'origine de plus de la moitié des gains du S&P 500.

Performance mensuelle

En décembre, le fonds a généré une performance négative de 1.6%. La sélection des titres dans les services de communication et la santé a été payante, contrairement à celle dans les technologies de l'information et la finance. Du côté de l'allocation sectorielle, tous les secteurs ont contribué à la performance, sauf celui de la consommation discrétionnaire. La «forte» allocation aux actions a eu un impact légèrement négatif.

Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin décembre, le fonds a généré une performance positive de 21.8%. Les valeurs de croissance ont surperformé les titres value en 2024, soutenant ainsi la performance relative, tout comme l'allocation sectorielle.

Contributeurs à la performance

En 2024, Nvidia a gagné du terrain, l'entreprise ayant dégagé des résultats exceptionnels, avec une forte croissance des revenus de ses centres de données et une demande solide pour ses processeurs graphiques Hopper. L'action TSMC a progressé sur fond de résultats trimestriels robustes, tirés par une forte demande pour les smartphones et les puces d'intelligence artificielle (IA).

Détracteurs de la performance

AMD a eu un impact négatif sur la performance en 2024, le titre ayant souffert des craintes de concurrence directe avec Nvidia sur le segment des puces en silicium dédiées à l'IA. L'action lululemon s'est inscrite en baisse, l'entreprise ayant été confrontée à de nombreuses difficultés, notamment le départ de son Chief Product Officer et le changement des habitudes des consommateurs qui ont pesé sur son activité aux États-Unis.

Informations complémentaires

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: www.ubs.com/fonds

Prenez contact avec votre conseiller à la clientèle

Représentants de la gestion du portefeuille

Eric Garfunkel

Peter J. Bye

Katie Thompson

UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

Exposition par thèmes (%)¹

	Fonds
Données numériques	36.0
Technologies habilitantes	32.4
E-commerce	17.0
Technologies financières	5.1
Protection et sécurité	4.8
Technologies de la santé	3.2
Liquidités	1.5

¹ dans le portefeuille d'actions liées aux thèmes de la transformation numérique

Signal d'allocation aux actions

	Fonds
Part en actions élevée	Y
Part en actions moyenne	-
Part en actions faible	-

10 principales positions en actions (%)¹

	Fonds
NVIDIA Corporation	5.84
Apple Inc.	5.81
Microsoft Corporation	5.62
Amazon.com, Inc.	4.81
Alphabet Inc. Class A	3.66
Broadcom Inc.	3.19
Meta Platforms Inc Class A	3.13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.04
HubSpot, Inc.	2.71
Oracle Corporation	2.53

¹ dans le portefeuille d'actions liées aux thèmes de la transformation numérique

Stratégie de placement actuelle

Nous vivons actuellement les débuts de l'intelligence artificielle et de l'apprentissage machine, de relations sur mesure entre les entreprises et les utilisateurs de leurs produits et d'innovations médicales majeures portées par la technologie. Nous avons renforcé notre exposition à certaines valeurs de forte conviction étant donné les perspectives de volatilité à court terme. Nous commençons l'année sur une «forte» allocation aux actions.

Risques

Les UBS Sector Funds investissent dans des actions, ce qui peut impliquer d'importantes fluctuations de valeur. L'investisseurs doivent donc disposer d'un horizon de placement de 5 ans minimum et présenter une propension au risque et une capacité de risque adéquates. La gestion active de ces produits, la performance des fonds peut diverger sensiblement de celle de l'indice de référence. La priorité accordée aux secteurs individuels peut entraîner des risques supplémentaires. Tout placement est soumis aux fluctuations du marché. Chaque fonds présente des risques spécifiques; qui peuvent augmenter sensiblement dans des conditions de marché inhabituelles. Le fonds peut employer des produits financiers dérivés. Il est donc susceptible d'être exposé à des risques supplémentaires, en particulier le risque de contrepartie. Ce fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur argent avant la fin de la durée de détention recommandée, indiquée dans le PRIIPs KID, s'il est disponible pour cette classe de parts.

Veuillez noter que des frais supplémentaires (par exemple, des frais d'entrée ou de sortie) peuvent être facturés. Veuillez vous adresser à votre conseiller financier pour plus de détails. Les investisseurs doivent lire le Document d'information clé, le Prospectus et tout document d'offre local applicable avant d'investir, et obtenir une information complète sur les risques. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Pour une définition des termes financiers, veuillez vous reporter au glossaire disponible à l'adresse www.ubs.com/am-glossary.

Les présentes informations sont fournies par UBS à titre commercial et indicatif. Fonds UBS de droit luxembourgeois. A l'initiative de la société de gestion des fonds, il peut être mis un terme aux modalités prévues pour commercialiser des parts de fonds mentionnées dans ce document dans votre pays de domicile. Représentant en Suisse pour les fonds UBS de droit étranger: UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle. Agent payeur: UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich. Les prospectus, le document d'informations clés, les statuts de la société ou le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels des fonds UBS peuvent être obtenus dans une langue requise par le droit local applicable et gratuitement auprès d'UBS Asset Management Switzerland AG, c/o UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, case postale, CH-4002 Bâle. Le produit décrit ci-dessous s'aligne sur l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Vous trouverez des informations sur les questions de durabilité en vertu de ce règlement sur www.ubs.com/funds. L'indice de référence est la priorité intellectuelle de son fournisseur. Le fournisseur d'indice ne sponsorise ou ne soutient ni le fonds, ni la classe de parts. Le prospectus du fonds ou le supplément à ce dernier contient l'intégralité de l'exclusion de responsabilité. Avant d'investir dans un produit, veuillez lire les derniers prospectus et document d'informations clés en date ou une documentation juridique similaire avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et objectifs du produit tels que décrits dans son prospectus ou une documentation juridique similaire. Les investisseurs acquièrent des parts ou des actions dans un fonds, et non dans un actif sous-jacent donné, comme un bâtiment ou des actions d'une société. Les informations collectées et les avis émis dans ce document reposent sur des données dignes de confiance et des sources fiables, sans prétendre toutefois à l'exactitude ni à l'exhaustivité des indications relatives aux titres, marchés et évolutions dont il est question. Les membres du Groupe UBS sont autorisés à prendre des positions d'achat et de vente sur les titres et les autres instruments financiers mentionnés dans le document. Il se peut que les produits ou titres décrits dans le présent document soient inadaptés ou interdits à la vente dans diverses juridictions ou pour certains groupes d'investisseurs et les parts des fonds UBS cités ici ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis. Les informations ci-incluses ne constituent pas une invitation ou une offre à l'achat ou à la vente de titres ou d'instruments financiers apparentés. La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs. La performance calculée tient compte de tous les coûts au niveau du produit (coûts récurrents). Les coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie, qui auraient un impact négatif sur la performance, ne sont pas pris en compte. Si tout ou partie des coûts totaux doit être payé dans une monnaie qui n'est pas votre devise de référence, ces coûts pourront augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. Les commissions et les frais influent négativement sur l'investissement et sur les rendements attendus. Si la monnaie d'un produit ou service financier est différente de votre devise de référence, les fluctuations des devises et des taux de change peuvent entraîner une baisse ou une hausse du rendement. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs de placement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière ou des besoins propres à un destinataire déterminé. La performance future est impossible, selon la situation personnelle de chaque investisseur, laquelle est susceptible d'évoluer. Les informations et opinions exprimées dans ce document sont fournies par UBS sans aucune garantie; elles sont destinées à un usage personnel et à des fins informatives uniquement. Toute reproduction, distribution ou réédition du présent document, quel qu'en soit l'objectif, est interdite sans l'autorisation expresse d'UBS Asset Management Switzerland AG ou par une autre société affiliée locale. Source pour toutes les données et graphiques (en l'absence d'indication contraire): UBS Asset Management. Ce document contient des hypothèses qui constituent des anticipations, y compris, sans que cela soit exhaustif, des hypothèses relatives au développement futur de nos affaires. Si ces anticipations représentent notre appréciation et nos prévisions relatives au développement futur de nos affaires, un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs importants pourraient faire en sorte que l'évolution et les résultats réels diffèrent matériellement de nos attentes. Un résumé des droits des investisseurs en anglais se trouve en ligne sur le site www.ubs.com/funds. Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante www.ubs.com/am-glossary.
© UBS 2025. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.