

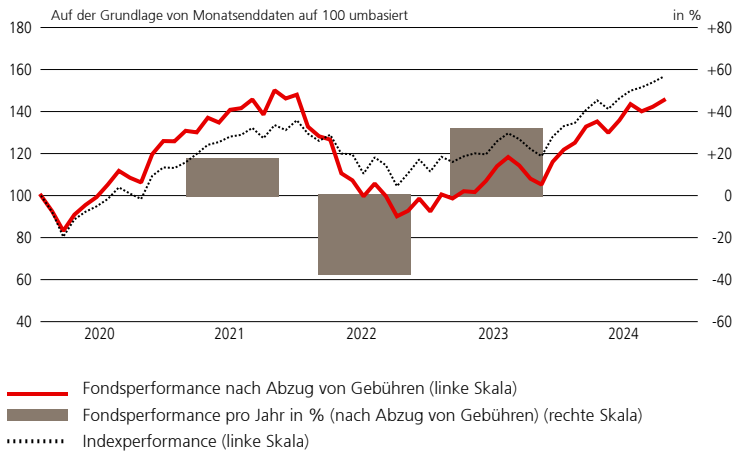
# UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

## Performance **Review**

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



### Performance (Basis EUR, 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 YTD <sup>2</sup>	LTD <sup>3</sup>	4 Jahre Ø p.a.	4 Jahre
Fonds (EUR)	k.A.	17.52	-37.56	31.82	19.36	42.47	34.05	7.60
Benchmark <sup>4</sup>	k.A.	19.79	-17.96	19.38	17.76	54.05	55.22	11.62

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)

<sup>3</sup> LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

<sup>4</sup> Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

### Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds)

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Portfolio Management:

Eric Garfunkel

Peter J. Bye

Katie Thompson

Das Narrativ an den Märkten drehte sich im September wieder mehr um eine «sanfte Landung», weil eine bedeutende Änderung in der Reaktionsfunktion der US Fed und eine Zinssenkung um 50 Basispunkte den Weg für lockere Finanzierungsbedingungen zur Stabilisierung des Arbeitsmarktes frei machten. Globale Aktien erreichten ein neues Allzeithoch, Spitzenreiter waren dabei US-Titel aus dem Technologiebereich und aus zyklischen Sektoren.

### Monatsperformance

Im September verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 2.2%. Die Sektorallokation kam der Performance zugute, dies wurde jedoch durch die Titelauswahl wieder neutralisiert. Der gelungenen Titelauswahl im Gesundheitswesen stand die nachteilige Auswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Finanzen gegenüber. Was die Sektorallokation angeht, so zahlte sich unser untergewichtetes Engagement in den Sektoren Gesundheitswesen und Energie aus. Unsere Übergewichtung im Sektor IT und das untergewichtete Engagement im Sektor Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe schlugen derweil negativ zu Buche. Das dynamische Overlay beeinträchtigte die Wertentwicklung.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 19.4% für das laufende Jahr aus. Wachstumswerte liegen seit Jahresbeginn unverändert vor Substantiteln, was sich, genau wie die gelungene Sektorallokation, positiv auf die relative Performance auswirkt. Die Titelauswahl belastet die Performance im bisherigen Jahresverlauf dagegen.

### Positive Performancebeiträge

Oracle legte nach starken Quartalszahlen zu, in erster Linie bedingt durch die gestiegene Nachfrage nach Infrastrukturdienstleistungen in Verbindung mit der künstlichen Intelligenz. PDD erholte sich nach einem enttäuschenden Bericht für das 2. Quartal, was mit der durch die Konjunkturprogramme gestützten Rally chinesischer Aktien zusammenfiel.

### Negative Performancebeiträge

Die Aktien von Samsung belasteten die Wertentwicklung, da die Anleger einen Abwärtszyklus in der Halbleiterbranche befürchteten. Zscaler konnte zwar die Gewinnerwartungen übertreffen, Sorgen über die Linearität bei der Umsatzentwicklung und ein enttäuschender Ausblick auf das Gesamtjahr 2025 liessen die Aktien trotzdem nachgeben.

# UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

## Engagement in Themen (%)<sup>1</sup>

	Fonds
Basistechnologie	35.2
Digitale Daten	28.1
E-Commerce	14.5
Fintech	8.5
Sicherheit und Schutz	5.3
Gesundheitstechnologie	4.3
Cash	1.3
Übrige	2.9

<sup>1</sup> im Aktien-Portfolio in Bezug auf die Themen des digitalen Wandels

## Aktienallokationssignal

	Fonds
Hohe Aktienallokation	Y
Mittlere Aktienallokation	-
Niedrige Aktienallokation	-

## 10 grösste Aktienpositionen (%)<sup>1</sup>

	Fonds
Amazon.com, Inc.	4.27
Meta Platforms Inc Class A	3.44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	3.02
Oracle Corporation	3.00
Advanced Micro Devices, Inc.	2.54
Mastercard Incorporated Class A	2.49
Arista Networks, Inc.	2.18
Chipotle Mexican Grill, Inc.	2.17
HubSpot, Inc.	2.16
Marvell Technology, Inc.	2.05

<sup>1</sup> im Aktien-Portfolio in Bezug auf die Themen des digitalen Wandels

## Gegenwärtige Anlagestrategie

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass wir uns in den frühen Phasen der Entwicklung der künstlichen Intelligenz und des maschinellen Lernens, des Aufbaus personalisierter Beziehungen von Unternehmen zu ihren Nutzern und von Technologien befinden, die bedeutende medizinische Innovationen unterstützen. Angesichts der Aussichten auf kurzfristige Volatilität haben wir unser Engagement in ausgewählten Titeln, von denen wir sehr überzeugt sind, aufgestockt.

## Risiken

Die UBS Sector Funds investieren in Aktien und können daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren sowie einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Da diese UBS Fonds einen aktiven Managementstil verfolgen, kann die Wertentwicklung der einzelnen Portefeuilles deutlich von jener des Referenzindex abweichen. Die gezielte Konzentration auf einzelne Sektoren bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken mit sich. 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 Gegenparteienrisiko) 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](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). 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 erfolgen. Wenn sich die zu Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Fonds 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 Fondsebene (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.