

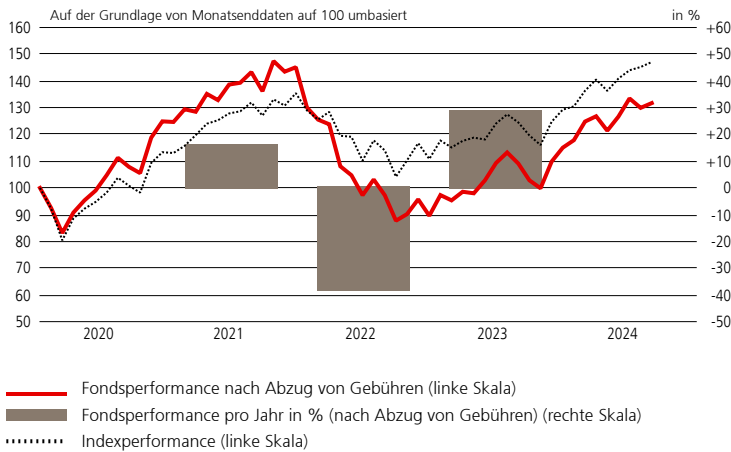
# UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

## Performance **Review**

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



### Performance (Basis CHF, 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<br>YTD <sup>2</sup> | LTD <sup>3</sup> | 4 Jahre Ø p.a. 4<br>Jahre |
|------------------------|------|-------|--------|-------|--------------------------|------------------|---------------------------|
| Fonds (CHF)            | k.A. | 16.22 | -38.27 | 28.42 | 14.50                    | 29.05            | 18.38                     |
| Benchmark <sup>4</sup> | k.A. | 19.46 | -18.16 | 16.65 | 13.78                    | 44.64            | 41.69                     |

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

**Der Markt brach in der ersten Augustwoche stark ein. In der folgenden Woche vollzog er dann eine vollständige Kehrtwende, globale Aktien erreichten neue Allzeithochs. Ausgelöst wurde die Erholung durch erfreuliche Konjunkturdaten, Unterstützung kam ausserdem vom moderaten Tenor der Rede von US-Notenbankchef Powell. Defensive Märkte entwickelten sich im August schwächer als stärker zyklische Regionen.**

### Monatsperformance

Im August verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 1.4%. Auf Sektorebene zahlte sich eine Untergewichtung im Energiebereich aus, derweil eine Übergewichtung im Sektor Versorgungsbetriebe negativ zu Buche schlug. Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und Informationstechnologie zahlte sich aus, die Auswahl im Sektor zyklische Konsumgüter belastete die Performance dagegen. Der UBS CIO World Equity Market Indicator wechselte am 12. August auf eine «mittlere» Allokation, dies wirkte sich jedoch nicht wesentlich auf die Performance aus.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende August weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 14.5% für das laufende Jahr aus. Wachstumswerte liegen vor Substantiteln, was sich, genau wie die gelungene Titelauswahl, positiv auf die relative Performance auswirkt.

### Positive Performancebeiträge

Positive Beiträge leisteten unter anderem unsere Übergewichtungen in Marvell und MercadoLibre. Marvell konnte mit seinen Ergebnissen die Erwartungen übertreffen. Zu verdanken war dies in erster Linie dem KI-bezogenen Optikgeschäft und dem Anstieg bei ASICs für Hyperscaler. MercadoLibre konnte die Umsatz- und Gewinnerwartungen dank eines beschleunigten Wachstums der Umsätze in den Bereichen Fintech und Handel übertreffen.

### Negative Performancebeiträge

Die übergewichteten Positionen in PDD und UDC waren die grössten Verlustbringer. PDD konnte zwar die Gewinnprognosen übertreffen, verfehlte jedoch die Umsatzerwartungen, denn Transaktions- und Online-Marketing-Dienstleistungen wuchsen schwächer als angenommen. Die Underperformance von UDC war auf die Verschiebung der Markteinführung eines blauen OLED-Emitters zurückzuführen.

# UBS Digital Transformation Dynamic Equity Fund USD

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

|                        | Fonds |
|------------------------|-------|
| Basistechnologie       | 35.7  |
| Digitale Daten         | 27.5  |
| E-Commerce             | 14.1  |
| Fintech                | 8.7   |
| Sicherheit und Schutz  | 5.4   |
| Gesundheitstechnologie | 4.3   |
| Cash                   | 1.3   |
| Übrige                 | 3.0   |

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

## Aktienallokationssignal

|                           | Fonds |
|---------------------------|-------|
| Hohe Aktienallokation     | -     |
| Mittlere Aktienallokation | Y     |
| Niedrige Aktienallokation | -     |

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

|                                              | Fonds |
|----------------------------------------------|-------|
| Apple Inc.                                   | 6.04  |
| NVIDIA Corporation                           | 5.55  |
| Microsoft Corporation                        | 4.80  |
| Amazon.com, Inc.                             | 4.16  |
| Alphabet Inc. Class A                        | 3.37  |
| Meta Platforms Inc Class A                   | 3.20  |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | 3.06  |
| Broadcom Inc.                                | 2.64  |
| Oracle Corporation                           | 2.54  |
| Mastercard Incorporated Class A              | 2.48  |

<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 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.