

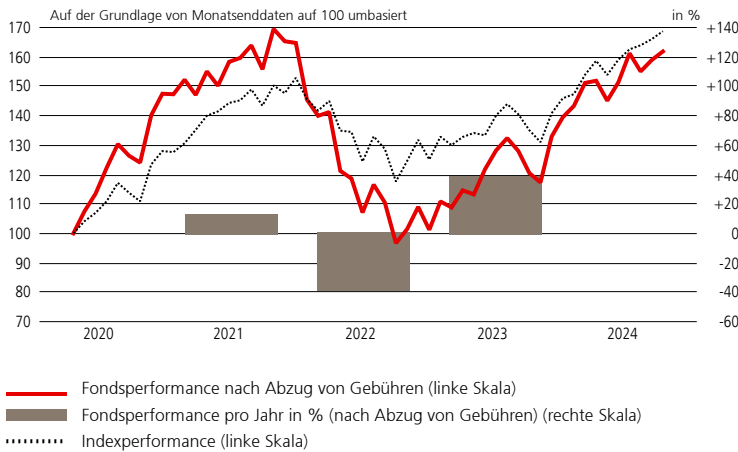
UBS Digital Transformation Themes Equity Fund USD

Performance **Review**

UBS (Lux) Key Selection SICAV - Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc



Performance (Basis CHF, 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	LTD ³	4 Jahre Ø p.a.	4 Jahre
Fonds (CHF)	k.A.	11.71	-38.56	37.78	16.04	92.72	28.03	6.37
Benchmark ⁴	k.A.	19.46	-18.16	16.65	15.61	92.73	48.23	10.34

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)

³ LTD: launch-to-date (seit Auflegung)

⁴ Referenzindex in der Währung der Anteilsklasse (ohne Kosten)

Weitere Informationen

UBS Fund Infoline: 0800 899 899

Internet: 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 1.8%. 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 und Finanzen gegenüber. Was die Sektorallokation angeht, so zahlte sich unser untergewichtetes Engagement in den Sektoren Gesundheitswesen und Energie aus. Unsere Übergewichtung im Sektor Informationstechnologie und das Untergewicht im Sektor Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe schlugen derweil negativ zu Buche.

Performance seit Jahresbeginn

Per Ende September weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 16.0% 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. Hingegen belastete sie Titelauswahl belastet die Performance

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 Themes Equity Fund USD

Thematisches Risiko (%)

	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

10 grösste Aktienpositionen (%) ¹

	Fonds
Apple Inc	6.0
NVIDIA Corp	5.5
Microsoft Corp	4.8
Amazon.com Inc	4.3
Meta Platforms Inc	3.4
Alphabet Inc	3.3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
Oracle Corp	3.0
Broadcom Inc	2.7
Advanced Micro Devices Inc	2.5

¹ Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

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

Der Fonds investiert in Aktien und kann daher grossen Wertschwankungen unterliegen. Dies setzt eine erhöhte Risikobereitschaft und -fähigkeit voraus. Der Wert eines Anteils kann unter den Einstandspreis fallen. Der Wert eines Anteils kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Der Fonds verfolgt einen sehr aktiven Verwaltungsansatz. Seine Wertentwicklung kann daher erheblich von der Markttrendite abweichen. Die gezielte Konzentration auf einzelne Sektoren bringt gegebenenfalls zusätzliche Risiken (z.B. geringere Diversifikation) mit sich. Jeder Fonds weist spezifische Risiken auf, eine umfassende und detaillierte Beschreibung von spezifischen Risiken finden Sie im Prospekt. 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.

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 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie auf 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. Weitere Erläuterungen zu Finanzbegriffen unter www.ubs.com/am-glossary. © UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.