

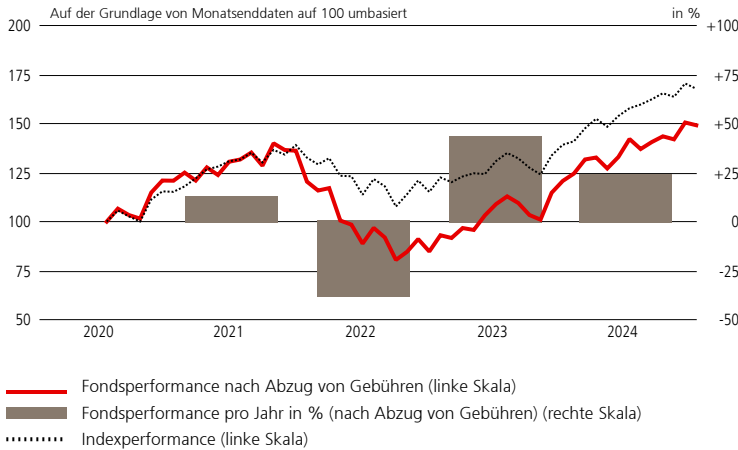
# UBS Digital Transformation Themes Equity Fund USD

## Performance **Review**

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



### Performance (Basis GBP, 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
Fonds (GBP)	k.A.	12.58	-37.75	42.46	23.52	53.42	23.32
Benchmark <sup>4</sup>	k.A.	20.45	-17.17	20.88	20.52	68.15	45.35

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)

**Die nachlassende Inflation, der Beginn des Zinssenkungszyklus und die Stärke von KI beflügelten US-Aktien, die den Gesamtrenditen in den Industrieländern Auftrieb verliehen. Die 2023 beobachtete extreme Konzentration hielt 2024 an, und die Aktien der «Glorreichen Sieben» trugen zu mehr als der Hälfte der Gewinne des S&P 500 bei.**

### Monatsperformance

Im Dezember verzeichnete der Fonds eine negative Wertentwicklung von 0.9%. Die Titelselektion in Kommunikationsdiensten und Gesundheitswesen erwies sich als positiv, die Titelselektion in Informationstechnologie und Finanzen hingegen als negativ. Im Hinblick auf die Sektorallokation trugen alle Sektoren ausser zyklischen Konsumgütern zur Wertschöpfung bei.

### Performance seit Jahresbeginn

Per Ende Dezember weist der Fonds eine positive Wertentwicklung von 23.5% für das laufende Jahr aus. Wachstumswerte lagen 2024 vor Substanzaktien, und zusammen mit der positiven Sektorallokation verliehen sie der relativen Performance Rückenwind.

### Positive Performancebeiträge

2024 legten die Aktien von Nvidia deutlich zu, denn das Unternehmen profitierte von herausragenden Ergebnissen, die wiederum dem starken Umsatzwachstum in seinem Datenzentringsgeschäft und der robusten Nachfrage nach Hopper-Grafikprozessoren (GPUs) zu verdanken waren. Der Aktienkurs von TSMC stieg dank sehr guter Quartalsergebnisse, die der robusten Nachfrage nach Smartphones und KI-Chips zuzuschreiben waren.

### Negative Performancebeiträge

Die Aktien von AMD erwiesen sich während des gesamten Jahres als Verlustbringer, denn es gab Bedenken bezüglich des direkten Wettbewerbs des Unternehmens mit Nvidia im Bereich KI-Chips für Händler. Die Aktien von Lululemon verloren, nachdem das Unternehmen mit einigem Gegenwind zu kämpfen hatte. Dazu gehörte das Ausscheiden des Chief Product Officers und das veränderte Verbraucherverhalten, was das US-Geschäft belastete.

### Weitere Informationen

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

Kontaktieren Sie Ihren Kundenberater

### Vertreter des Portfoliomanagements

Eric Garfunkel

Peter J. Bye

Katie Thompson

# UBS Digital Transformation Themes Equity Fund USD

## Thematisches Risiko (%)

	Fonds
Digitale Daten	36.0
Basistechnologie	32.4
E-Commerce	17.0
Fintech	5.1
Sicherheit und Schutz	4.8
Gesundheitstechnologie	3.2
Cash	1.5

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

	Fonds
NVIDIA Corp	5.8
Apple Inc	5.8
Microsoft Corp	5.6
Amazon.com Inc	4.8
Alphabet Inc	3.7
Broadcom Inc	3.2
Meta Platforms Inc	3.1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
HubSpot Inc	2.7
Oracle Corp	2.5

<sup>1</sup> 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](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 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](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 oder ähnlichen rechtlichen Unterlagen erfolgen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten alle Merkmale oder Anlageziele des Produkts 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 Produktebene (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 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.