

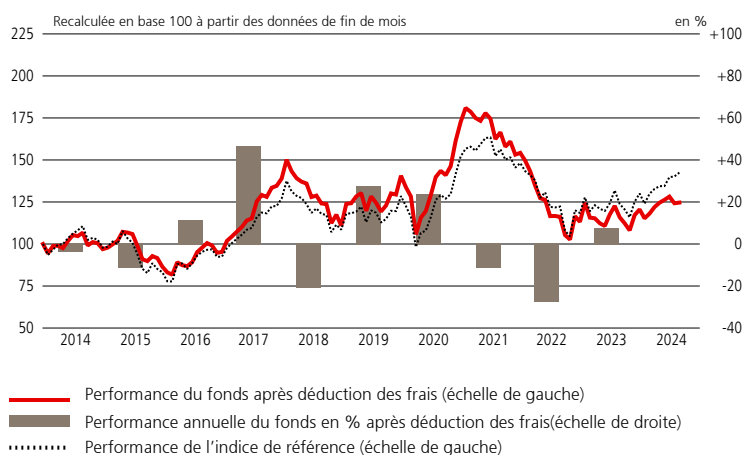
UBS Global Emerging Markets Opportunity Equity Fund USD P-acc

Rapport de la Performance mensuelle

UBS (Lux) Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc



Performance (base USD, commissions déduites)¹



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	août 2024	5 ans Ø p.a.	5 ans
Fonds (USD)	22.68	-10.61	-26.59	6.51	3.37	0.31	4.43	0.87
Indice de référence ³	18.31	-2.54	-20.09	9.83	9.55	1.61	26.34	4.79

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

Les actions des marchés émergents ont enregistré des gains modestes en août. Le début du mois a été marqué par des ventes massives sur les marchés des actions sur fond de craintes de récession aux États-Unis et de hausse des taux inattendue de la part de la Banque du Japon. Les marchés émergents se sont toutefois redressés par la suite, soutenus par de meilleurs chiffres de l'inflation et de la croissance et l'affaiblissement du dollar américain.

Performance mensuelle

En août, le fonds a généré une performance positive de 0.3%. La meilleure contribution à la performance revient aux services de communication. À l'inverse, la consommation discrétionnaire est le secteur qui a le plus nui au résultat. Le marché américain est celui qui a le plus contribué à la performance (grâce essentiellement à l'entreprise Mercado Libre, cotée aux États-Unis). Le marché coréen est, à l'inverse, celui qui l'a le plus pénalisée.

Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin août, la fonds a généré une performance positive de 3.4%. Les valeurs financières ont constitué le principal frein à la performance, tandis que le secteur des matériaux est celui qui y a le plus contribué. Au niveau des marchés, l'Inde est celui qui a le plus grevé le résultat et Taïwan celui dont l'apport a été le plus conséquent.

Contributeurs à la performance

Mercado Libre a surperformé après la publication, en août, de résultats du deuxième trimestre 2024 supérieurs aux attentes et de prévisions optimistes pour le troisième trimestre, avec une baisse anticipée du coût du capital à mesure que le marché intègre une baisse des taux aux États-Unis. Bradesco a également surperformé après l'annonce de résultats du deuxième trimestre 2024 dépassant les attentes du marché.

Détracteurs de la performance

PDD a perdu du terrain, la direction ayant annoncé des prévisions prudentes dans un contexte d'intensification de la concurrence. L'entreprise a, en outre, indiqué que les rendements pour les actionnaires ne seraient pas augmentés dans les prochaines années car elle est encore dans une phase d'investissement alors que le contexte externe est difficile. Samsung Electronics a reculé à l'instar d'autres actions du segment des mémoires.

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

Urs Antonioli

Shou Pin Choo

Projit Chatterjee

UBS Global Emerging Markets Opportunity Equity Fund USD P-acc

Exposition aux marchés (%)

	Fonds
Chine	19.1
Inde	16.8
République de Corée	16.0
République de Chine (Taiwan)	14.3
Brésil	7.4
Afrique du Sud	5.4
Mexique	3.9
Indonésie	2.4
Etats-Unis	2.4
Hongrie	2.2
Thaïlande	2.2
Arabie Saoudite	1.9
Autres	6.2

Exposition sectorielle (%)

	Fonds
Services Financiers	27.1
Technologie de l'information	24.9
Autres biens de consommation	13.3
Services de communication	10.0
Energie	9.4
Matériels	4.9
Biens de consommation de base	4.6
Liquidités	3.1
Industrie	1.5
Others / Cash	1.1

10 principales positions en actions (%)¹

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.9
Samsung Electronics Co Ltd	7.5
Tencent Holdings Ltd	6.9
HDFC Bank Ltd	5.0
Reliance Industries Ltd	4.9
Axis Bank Ltd	3.5
PDD Holdings Inc	3.1
SK Hynix Inc	3.1
Kia Corp	3.1
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.9

¹ Ceci ne constitue en rien une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier

Stratégie de placement actuelle

Nous restons focalisés sur la valorisation des cash-flows à moyen terme, mais le marché est influencé par des facteurs de court terme amplifiés par un sentiment d'aversion au risque. Nous restons convaincus que nous renouerons avec la performance lorsque l'attention du marché reviendra sur les fondamentaux des entreprises et des secteurs.

Risques

Les produits UBS Emerging Market Funds investissent dans des actions, ce qui peut impliquer d'importantes fluctuations de valeur. Etant donné la gestion active qui caractérise ces produits, il est possible que la performance des différents fonds diverge de celle de l'indice de référence. Il convient par ailleurs que les investisseurs soient conscients des défis auxquels les marchés émergents sont confrontés en matière politique et sociale. Tout placement est soumis aux fluctuations du marché. Chaque fonds présente des risques spécifiques; ceux-ci 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.

Veillez 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 8 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 le dernier prospectus et le document d'informations clés en date avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du fonds 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 fond (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 2024. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.