

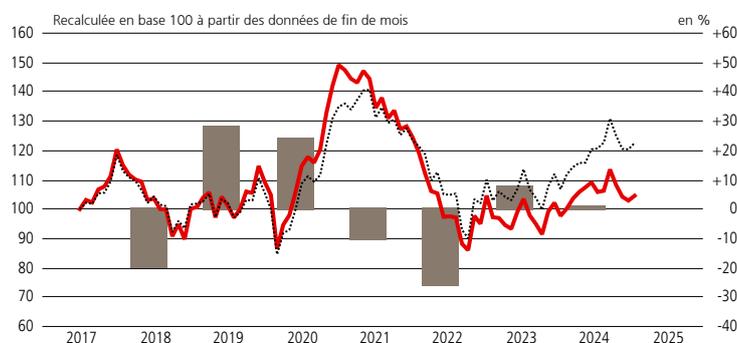
# UBS Global Emerging Markets Opportunity Equity Fund USD

## Rapport de la Performance mensuelle

UBS (Lux) Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist



### Performance (base USD, commissions déduites)<sup>1</sup>



— Performance du fonds après déduction des frais (échelle de gauche)  
■ Performance annuelle du fonds en % après déduction des frais (échelle de droite)  
..... Performance de l'indice de référence (échelle de gauche)

**La performance passée ne saurait préjuger des résultats futurs.**

### Performance en pourcentage (après déduction des commissions)<sup>1</sup>

en %	2021	2022	2023	2024	2025 YTD <sup>2</sup>	janv. 2025	5 ans Ø p.a. 5 ans
Fonds (USD)	-9.76	-25.90	7.52	0.75	1.59	1.59	-4.27
Indice de référence <sup>3</sup>	-2.54	-20.09	9.83	7.50	1.79	1.79	16.14

La performance indiquée ne tient pas compte des commissions, ni des frais d'entrée ou de sortie.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> YTD: year-to-date (depuis le début de l'année)

<sup>3</sup> Indice de référence dans la monnaie de la classe d'actions (sans frais)

**Les actions des marchés émergents ont terminé le mois de janvier en territoire positif, mais ont sous-performé leurs homologues des marchés développés. Sur le plan sectoriel, la meilleure surperformance revient aux matériaux. L'immobilier a, en revanche, dégagé la plus forte sous-performance. En Asie, la Corée du Sud a affiché une belle surperformance. En dehors de l'Asie, la région Amérique latine, Brésil en tête, a fortement rebondi.**

### Performance mensuelle

En janvier, le fonds a généré une performance positive de 1.6%. La meilleure contribution à la performance revient au secteur des technologies de l'information et le principal frein à la consommation de base. Au niveau des marchés, l'Inde a été le principal moteur de la performance et la Chine le principal frein, le tout en raison de notre sélection des titres.

### Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin janvier, le fonds a généré une performance positive de 1.6%. Veuillez vous référer à la section ci-dessus.

### Contributeurs à la performance

MTN a progressé après que le régulateur a accepté une augmentation des tarifs de télécommunication pouvant aller jusqu'à 50%. Cette décision a été prise en réaction à des événements macroéconomiques importants qui ont lourdement affecté les coûts opérationnels dans le secteur des télécommunications du pays. SK Hynix s'est inscrite en hausse sur fond de résultats du quatrième trimestre 2024 records, tirés par des ventes solides de mémoires à large bande passante (HBM).

### Détracteurs de la performance

Ping An Insurance a sous-performé après avoir annoncé que sa politique en matière de dividendes resterait inchangée. La société a toutefois annoncé qu'elle commençait à voir le bout des problèmes au niveau de son activité de gestion d'actifs, problèmes imputables au secteur de l'immobilier et à un projet spécifique. China Mengniu Dairy a sous-performé sur fond de craintes liées à la faiblesse continue de la consommation et à la visibilité limitée sur la croissance des revenus.

### Informations complémentaires

**UBS Fund Infoline: 0800 899 899**

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

## Exposition aux marchés (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Chine	31.10	+3.6
République de Chine (Taïwan)	14.64	-5.4
Inde	13.64	-4.8
République de Corée	9.64	+0.3
Brésil	5.36	+1.0
Mexique	4.19	+2.4
Afrique du Sud	3.57	+0.5
Hongrie	2.60	+2.3
Singapour	2.48	+2.5
Pologne	2.42	+1.5
Indonésie	2.10	+0.7
Arabie Saoudite	1.77	-2.4
Autres	6.49	-2.1

## Exposition sectorielle (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Services Financiers	27.24	+3.5
Technologie de l'information	20.15	-4.4
Autres biens de consommation	14.55	+1.5
Services de communication	11.80	+2.5
Energie	6.68	+2.1
Matériels	5.97	+0.1
Biens de consommation de base	5.54	+0.8
Industrie	3.21	-3.3
Liquidités	3.05	+3.1
Others / Cash	1.81	-5.8

## 10 principales positions en actions (%)<sup>1</sup>

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.2
Tencent Holdings Ltd	7.7
Alibaba Group Holding Ltd	5.7
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.4
HDFC Bank Ltd	4.9
Reliance Industries Ltd	4.6
MediaTek Inc	3.2
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	3.2
SK Hynix Inc	3.1
KB Financial Group Inc	2.9

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

## Stratégie de placement actuelle

Nous continuons de mettre l'accent sur les fondamentaux de moyen terme. Toutefois, le marché est maintenant tiré par des facteurs de relativement court terme, amplifiés par l'aversion au risque. Nous restons néanmoins bien positionnés pour renouer avec la performance lorsque l'attention du marché se réorientera sur les fondamentaux des différents secteurs et entreprises.

## 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.

# UBS Global Emerging Markets Opportunity Equity Fund USD

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](http://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](http://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 les derniers prospectus et document d'informations clés en date ou une documentation juridique similaire avec la plus grande attention. Toute décision d'investissement doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et objectifs du produit 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-inclues 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 produit (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-regulatoryinformation](http://www.ubs.com/funds-regulatoryinformation). Vous trouverez plus d'explications sur les conditions financières à l'adresse suivante [www.ubs.com/am-glossary](http://www.ubs.com/am-glossary). © UBS 2025. Le symbole des clés et UBS font partie des marques protégées d'UBS. Tous droits réservés.