

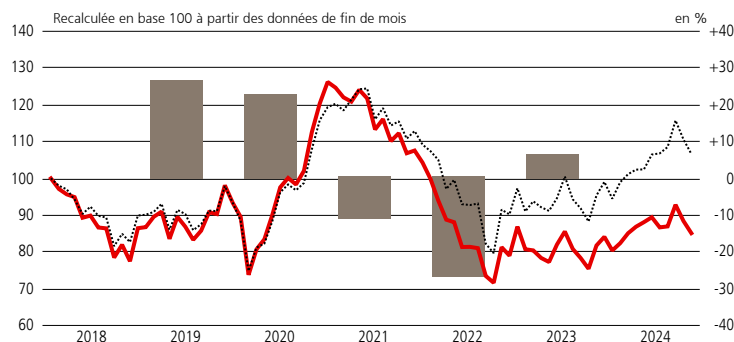
UBS Global Emerging Markets Opportunity Equity Fund USD

Rapport de la Performance mensuelle

UBS (Lux) Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist



Performance (base USD, commissions déduites)¹



— 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)¹

en %	2020	2021	2022	2023	2024 YTD ²	nov. 2024	5 ans Ø p.a. 5 ans
Fonds (USD)	22.66	-10.61	-26.59	6.50	1.17	-3.77	-5.77
Indice de référence ³	18.31	-2.54	-20.09	9.83	7.65	-3.59	17.06

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 perdu du terrain en novembre et sous-performé celles des marchés développés. Les marchés ont subi des pressions sur fond d'inquiétudes liées à la possible augmentation des droits de douane et à la hausse du dollar après l'élection de Donald Trump. Tous les secteurs ont terminé le mois en territoire négatif, celui des matériaux arrivant en queue de peloton.

Performance mensuelle

En novembre, le fonds a généré une performance négative de 3.8%. À contre-courant de la tendance du marché, notre allocation au secteur des matériaux a été à l'origine de la meilleure contribution à la performance. Le secteur des technologies de l'information a, à l'inverse, été le principal frein à la performance. Au niveau des marchés, la meilleure contribution au résultat revient à la Hongrie et la plus mauvaise à la Chine, le tout en raison de la sélection des titres.

Performance depuis le début de l'année

Depuis le début de l'année à fin novembre, le fonds a généré une performance positive de 1.2%. La consommation discrétionnaire est le secteur qui a le plus grevé la performance. À l'inverse, le secteur des matériaux est celui qui y a le plus contribué. Au niveau des marchés, l'Inde a été le principal frein à la performance et, à l'inverse, Taiwan celui dont l'apport a été le plus conséquent.

Contributeurs à la performance

HDFC a surperformé, la banque ayant fait mieux que ses consœurs en termes de croissance des dépôts et il devrait, selon nous, encore en être ainsi à l'avenir. OTP a surperformé sur fond de résultats solides et d'espoirs de paix en Ukraine. OTP est présente aussi bien en Ukraine qu'en Russie.

Détracteurs de la performance

Pinduoduo a perdu du terrain, ses résultats du troisième trimestre s'étant avérés inférieurs aux attentes en raison des coûts de ses mesures de soutien aux commerçants et de la hausse des investissements pour la mise en place de son écosystème de plateformes. Samsung Electronics a reculé sous l'effet des inquiétudes sur le cycle des mémoires et de la concurrence accrue des sociétés technologiques chinoises sur le segment d'entrée de gamme des mémoires dynamiques à accès aléatoire (DRAM).

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

Exposition aux marchés (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Chine	28.37	+1.4
Inde	14.92	-5.1
République de Chine (Taiwan)	13.28	-5.6
République de Corée	9.92	+0.2
Brésil	6.04	+1.6
Afrique du Sud	5.75	+2.7
Mexique	4.09	+2.3
Thaïlande	2.37	+0.9
Hongrie	2.37	+2.1
Indonésie	2.31	+0.8
Pologne	2.05	+1.2
Arabie Saoudite	1.71	-2.3
Autres	6.82	-0.2

Exposition sectorielle (%)

	Fonds	Ecart par rapport à l'indice
Services Financiers	31.16	+7.4
Technologie de l'information	17.59	-5.8
Autres biens de consommation	14.76	+1.5
Services de communication	10.21	+0.9
Energie	7.90	+3.2
Matériels	6.27	+0.2
Biens de consommation de base	6.19	+1.3
Industrie	2.72	-4.1
Liquidités	2.40	+2.4
Others / Cash	0.80	-7.0

10 principales positions en actions (%)¹

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.6
Tencent Holdings Ltd	7.3
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6.0
HDFC Bank Ltd	5.5
Reliance Industries Ltd	3.8
Axis Bank Ltd	3.4
PDD Holdings Inc	3.2
KB Financial Group Inc	3.0
Alibaba Group Holding Ltd	2.9
China Mengniu Dairy Co Ltd	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 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. Les classes de parts de distribution mensuelle 4%-mdist peuvent distribuer aussi bien du capital que des revenus. Il est possible que les distributions entraînent une érosion des actifs et une réduction du capital investi. Des répercussions fiscales négatives sont possibles pour certains investisseurs dans certains pays. Il se peut que les investisseurs de certains pays se voient imputer un taux d'imposition sur le capital distribué supérieur au taux appliqué aux plus-values réalisées en cas de cession de parts de fonds. De ce fait, certains investisseurs peuvent choisir d'investir dans des classes de parts de capitalisation (acc.) plutôt que dans des classes de parts de distribution (dist.). Les investisseurs peuvent être imposés sur le capital et les revenus des classes de parts de capitalisation (acc.) à une date postérieure à l'imposition des classes de parts de distribution (dist.). Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur propre conseiller fiscal.

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.

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 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. 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.