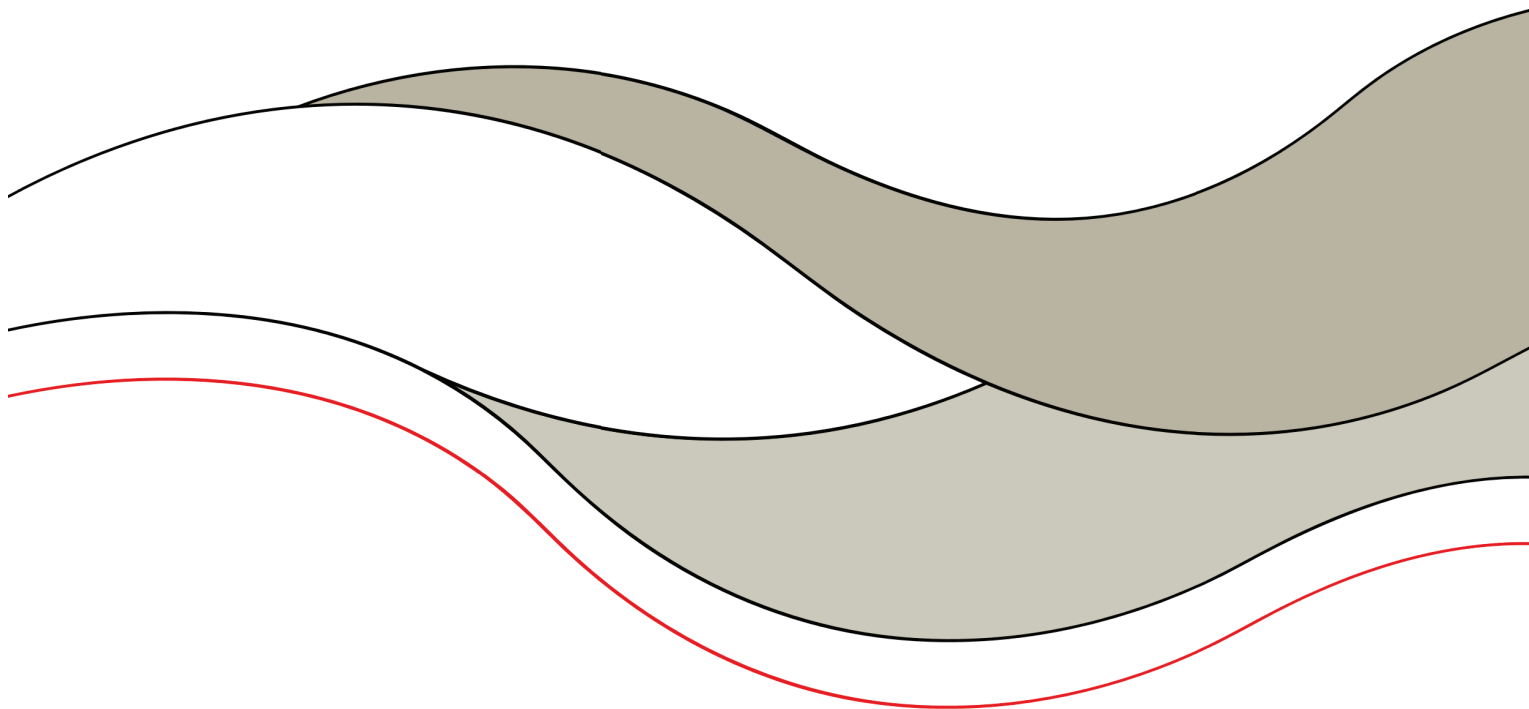


Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mai 2024



Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV) R.C.S. Luxembourg N° B 56 386

UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)¹
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)²
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

¹ liquidé le 22 février 2024

² liquidé le 28 février 2024

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

³ liquidé le 27 septembre 2023

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	3
Gestion et administration	8
Caractéristiques de la Société	10
Rapport d'audit	18
UBS (Lux) Equity SICAV	21
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	24
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	34
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	43
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)	51
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)	58
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD) ¹	65
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	68
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	76
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	91
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	103
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	113
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD) ²	127
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	130
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	139
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)	145
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	165
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	176
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	189
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	209
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	217
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	228
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	234
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	244
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	258
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) ³	263
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	265
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	272
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	280
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	286
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	299

¹ liquidé le 22 février 2024

² liquidé le 28 février 2024

³ liquidé le 27 septembre 2023

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	308
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	322
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)	331
Notes aux états financiers	337
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	373
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	375
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	382
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	394
Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	396

Restrictions de vente

Les actions de cette Société ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des États-Unis d’Amérique.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Equity SICAV –

Active Climate Aware (USD)

F-acc	LU2407030332
(EUR) I-A3-acc	LU2298598546
I-B-acc	LU2350903097
I-X-acc	LU2191834451
(EUR hedged) I-X-acc	LU2237900977
P-acc	LU2188799774
(EUR hedged) P-acc	LU2211537746
Q-acc	LU2188799857
(CHF hedged) Q-acc	LU2408499411
(EUR hedged) Q-acc	LU2211537829
seeding Q-acc	LU2337677350
(CHF hedged) seeding Q-acc	LU2337677517
(EUR hedged) seeding Q-acc	LU2337677434

All China (USD)

F-acc	LU2113587930
I-A1-acc	LU1867708205
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2258544753
seeding I-A1-acc	LU1807303117
I-A2-acc	LU2021186312
I-A3-acc	LU2061828062
I-B-acc	LU1807302655
I-X-acc	LU1807302572
K-1-acc	LU1959312759
K-B-acc	LU2264980280
(EUR) K-B-acc	LU2264980447
K-X-acc	LU1918007292
P-acc	LU1807302812
(EUR hedged) P-acc	LU2258545644
(HKD) P-acc	LU1960683339
(SGD) P-acc	LU1993786604
Q-acc	LU1807302739
Q-dist	LU2200167067

Asian Smaller Companies (USD)

I-A1-acc	LU1306439735
I-A3-acc	LU2231704557
I-B-dist	LU2097431832
P-acc	LU0746413003
Q-acc	LU1240781994
(GBP) Q-acc	LU2341101108
U-X-acc	LU0746413185

China Health Care (USD)

I-X-acc	LU2389358909
P-acc	LU2389358735
Q-acc	LU2389358818
U-X-acc	LU2389359030

Climate Action (USD)

P-acc	LU2533006552
Q-acc	LU2533006636
U-X-acc	LU2533006719

Climate Solutions (USD)¹

P-acc	LU2533006982
Q-acc	LU2533007014
U-X-acc	LU2533007105

Engage for Impact (USD)

P-acc	LU1679116845
(EUR hedged) P-acc	LU1679117579
Q-acc	LU1679117140
(EUR hedged) Q-acc	LU1679117819
(EUR hedged) Q-dist	LU1815428377
U-X-acc	LU2393191064

Euro Countries Income Sustainable (EUR)

F-dist	LU2110954588
I-A1-acc	LU1432555495
K-B-mdist	LU2205084713
K-X-acc	LU1620846581
(USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149
P-acc	LU1121265208
(CHF hedged) P-acc	LU1121265463
(USD hedged) P-acc	LU1121265620
P-dist	LU1121265380
(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
(USD hedged) P-dist	LU1121265893
(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
Q-acc	LU1240784071
(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
Q-dist	LU1240784154
(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666
QL-acc	LU2049073310
(CHF hedged) QL-acc	LU2049073153
(USD hedged) QL-acc	LU2049073237
QL-dist	LU2049073740
(CHF hedged) QL-dist	LU2049073401
(USD hedged) QL-dist	LU2049073583
U-X-UKdist-mdist	LU1480127684

European High Dividend Sustainable (EUR)

N-8%-mdist	LU1121265976
P-acc	LU0566497433
(CHF) P-acc	LU0571745792
(USD) P-acc	LU0571745446
P-dist	LU0566497516
(CHF hedged) P-dist	LU0826316233

¹ liquidé le 22 février 2024

(GBP) P-dist	LU0571744555
Q-acc	LU0847997854
(CHF) Q-acc	LU1240784311
(USD) Q-acc	LU1240784584
Q-dist	LU1240784741
(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
(GBP) Q-dist	LU1240784402
QL-acc	LU2049072429
(CHF) QL-acc	LU2049072189
(USD) QL-acc	LU2049072346
QL-dist	LU2049072692
(CHF hedged) QL-dist	LU2049072007
(GBP) QL-dist	LU2049072262
U-X-acc	LU0566497789

European Income Opportunity Sustainable (EUR)

F-dist	LU2523255490
I-A1-acc	LU2793224010
K-1-acc	LU2793224101
(CHF hedged) K-1-acc	LU2793224283
P-acc	LU2464499610
(CHF hedged) P-acc	LU2464499883
P-dist	LU2793224366
(CHF hedged) P-dist	LU2485804616
Q-acc	LU2464499701
(CHF hedged) Q-acc	LU2464499966
(USD hedged) Q-acc	LU2485804707
Q-dist	LU2530439541
(CHF hedged) Q-dist	LU2485804533

European Opportunity Unconstrained (EUR)

I-A1-acc	LU0549584471
(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300
I-A2-acc	LU1952145495
I-A3-acc	LU1246874546
I-B-acc	LU0971305403
(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156
I-X-acc	LU1001700605
K-1-acc	LU0999556193
(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336
K-B-acc	LU2297506078
(CHF hedged) K-B-acc	LU2293120148
N-acc	LU0815274740
P-acc	LU0723564463
(CHF hedged) P-acc	LU1031038273
(GBP hedged) P-acc	LU1185964712
(SEK) P-acc	LU1036032347
(SGD hedged) P-acc	LU0996708193
(USD hedged) P-acc	LU0975313742
Q-acc	LU0848002365
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128
(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855
(SEK) Q-acc	LU1240785557
(USD hedged) Q-acc	LU1059394939
U-X-acc	LU0549584711

Future Energy Leaders (USD)²

P-acc	LU2533007360
Q-acc	LU2533007444
U-X-acc	LU2533007790

Future Leaders Small Caps (USD)

(EUR) I-A3-acc	LU2436691385
(CHF hedged) I-X-acc	LU2364601851
(EUR hedged) I-X-acc	LU2364601778
P-acc	LU2364601000
(CHF hedged) P-acc	LU2364601422
(EUR hedged) P-acc	LU2364601265
Q-acc	LU2364601182
(CHF hedged) Q-acc	LU2364601695
(EUR hedged) Q-acc	LU2364601349
(GBP) Q-dist	LU2401862847

German High Dividend Sustainable (EUR)

P-acc	LU0775052292
(CHF hedged) P-acc	LU0775053266
P-dist	LU0775052615
(CHF hedged) P-dist	LU0797316337
Q-acc	LU1240785987
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714
Q-dist	LU1240786019
(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805

Global Defensive Sustainable (USD)

I-X-acc	LU2191832596
K-B-acc	LU2383900797
Q-acc	LU2184890361
U-X-acc	LU2184892144

Global Emerging Markets Opportunity (USD)

F-dist	LU0399011294
I-A1-acc	LU0399011708
(EUR) I-A2-dist	LU2191827679
I-A3-acc	LU0399012185
(EUR) I-A3-dist	LU1662453890
I-B-acc	LU0399012425
(CHF hedged) I-B-acc	LU2219369654
I-X-acc	LU0399012771
I-X-dist	LU0399012698
P-4%-mdist	LU1769817096
(HKD) P-4%-mdist	LU1769817179
P-acc	LU0328353924
(CHF hedged) P-acc	LU1953056766
(EUR hedged) P-acc	LU1676115329
(CHF hedged) P-dist	LU1953056840
Q-acc	LU0399011534
(CHF hedged) Q-acc	LU1972674706
(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994
Q-dist	LU0399011450
(CHF hedged) Q-dist	LU1972668138
(EUR) Q-dist	LU2102294266
U-X-acc	LU0399012938

² liquidé le 28 février 2024

Global High Dividend Sustainable (USD)

F-acc	LU0946079901
(EUR hedged) F-acc	LU0964818024
I-A1-acc	LU0804734431
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904
I-X-acc	LU0745893759
(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319
(EUR hedged) I-X-acc	LU2552685112
(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058609
(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198
(EUR hedged) N-dist	LU0815274823
P-acc	LU0611173427
(EUR hedged) P-acc	LU0611173930
(CHF hedged) P-dist	LU0626901861
(EUR hedged) P-dist	LU1593401398
P-mdist	LU1107510957
Q-acc	LU0847993192
(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240
(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365
QL-acc	LU2049076172
(EUR hedged) QL-acc	LU2049075794
(CHF hedged) QL-dist	LU2049075521
QL-mdist	LU2049076412
U-X-UKdist-mdist	LU2631960312

Global Income Sustainable (USD)

F-dist	LU2110954315
I-A1-8%-mdist	LU1511577857
I-A1-acc	LU1468494312
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847
I-A2-8%-mdist	LU1479460237
(EUR hedged) I-A2-acc	LU1163232223
I-B-acc	LU1131112242
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772
I-X-acc	LU1065469329
(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666
(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058864
I-X-UKdist	LU1336832164
K-1-dist	LU1032914613
K-B-mdist	LU2205084390
K-X-acc	LU1525460769
(EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098
P-8%-mdist	LU1076699146
P-acc	LU1013383713
(CHF hedged) P-acc	LU1013384109
(EUR hedged) P-acc	LU1013383986
P-dist	LU1013383804
(CHF hedged) P-dist	LU1013384281
(EUR hedged) P-dist	LU1013384018
P-mdist	LU2219369068
(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144
Q-8%-mdist	LU1240787413
Q-acc	LU1043174561
(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090
(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837
Q-dist	LU1240787504
(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173

(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256
QL-8%-mdist	LU2049452258
QL-acc	LU2049452332
(CHF hedged) QL-acc	LU2049451870
(EUR hedged) QL-acc	LU2049452092
QL-dist	LU2049452415
(CHF hedged) QL-dist	LU2049451953
(EUR hedged) QL-dist	LU2049452175
U-X-UKdist-mdist	LU1435357899

Global Opportunity Sustainable (USD)

I-B-acc	LU2268332181
I-X-acc	LU2279708718
(CAD) I-X-acc	LU2661120928
(EUR hedged) K-B-dist	LU2358384944
P-acc	LU2108987350
Q-acc	LU2100403745
U-X-acc	LU2100403588

Global Opportunity Unconstrained (USD)

I-B-acc	LU1323608122
P-4%-mdist	LU1278831067
(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570
P-acc	LU1278830929
(EUR hedged) P-acc	LU1278831497
Q-acc	LU1294558454
(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538
U-X-acc	LU1278831141

Healthy Living (USD)

P-acc	LU2591956672
Q-acc	LU2591956755
U-X-acc	LU2591956839

Innovation (USD)

A-acc	LU2459128034
(CHF hedged) A-acc	LU2488096129
(EUR hedged) A-acc	LU2488096046
I-X-acc	LU2488096392

Long Term Themes (USD)

F-acc	LU2080290617
(CHF) F-acc	LU1996412042
(CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438
(EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028
(GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238
(USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801
(CHF) F-dist	LU2002522097
(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736
(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403
F-UKdist	LU2080540078
I-A1-acc	LU1599408454
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566
I-A3-acc	LU1564462890
(EUR hedged) N-acc	LU1577364778
P-acc	LU1323610961
(CHF hedged) P-acc	LU1323611183
(EUR hedged) P-acc	LU1323611001

(SGD hedged) P-acc	LU2435648832
(EUR hedged) P-qdist	LU1669356526
Q-acc	LU1323611266
(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423
(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340
(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755
U-X-acc	LU2384721481
(CHF) U-X-acc	LU2159930606

O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

P-acc	LU2485804889
(EUR hedged) P-acc	LU2561031175
Q-acc	LU2485804962
(EUR hedged) Q-acc	LU2561031258
U-X-acc	LU2485805001

O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³

P-acc	LU2297521978
-------	--------------

Russia (USD)

I-A1-acc	LU0399028009
I-A3-acc	LU2369644856
P-acc	LU0246274897
Q-acc	LU0399027704

Small Caps Europe Sustainable (EUR)

I-B-acc	LU0399031052
I-X-acc	LU0399031219
P-acc	LU0198839143
(USD hedged) P-acc	LU1056569806
Q-acc	LU0358729738
(USD hedged) Q-acc	LU1240787686
U-X-acc	LU0399031482

Swiss Opportunity (CHF)

P-acc	LU0546265769
(EUR) P-acc	LU0546268359
Q-acc	LU1240788148
(EUR) Q-acc	LU1240788064
U-X-acc	LU0546263046

US Income Sustainable (USD)

F-dist	LU2110954661
(CHF hedged) F-dist	LU2589245096
I-X-acc	LU2564353576
P-acc	LU1149724525
(CHF hedged) P-acc	LU1149725092
(EUR) P-acc	LU2211317628
(EUR hedged) P-acc	LU1149724871
P-dist	LU1149724798
(CHF hedged) P-dist	LU1149725175
(EUR) P-dist	LU2211318196
(EUR hedged) P-dist	LU1149724954
P-mdist	LU1217041372
Q-acc	LU1240788734

(CHF hedged) Q-acc	LU1240788221
(EUR hedged) Q-acc	LU1240788577
Q-dist	LU1240788817
(CHF hedged) Q-dist	LU1240788494
QL-acc	LU2049087617
(CHF hedged) QL-acc	LU2049085249
(EUR hedged) QL-acc	LU2049087021
QL-dist	LU2049087708
(CHF hedged) QL-dist	LU2049086726
U-X-UKdist-mdist	LU1480122297

US Opportunity (USD)

I-A1-acc	LU0399039113
I-B-acc	LU0399039899
(EUR hedged) I-B-acc	LU2199646923
I-X-acc	LU0399040046
P-acc	LU0070848113
(EUR hedged) P-acc	LU0236040357
P-dist	LU0399005999
Q-acc	LU0358729498
(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571
Q-dist	LU0399038909

US Total Yield Sustainable (USD)

F-acc	LU1136807846
F-dist	LU1135392162
(CHF hedged) F-dist	LU2589252118
I-A1-acc	LU0997794549
I-A3-acc	LU1297653567
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2727033701
I-A3-dist	LU2765585018
(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354
P-acc	LU0868494617
(CHF hedged) P-acc	LU0868494880
(EUR hedged) P-acc	LU0868495002
P-dist	LU0868494708
(CHF hedged) P-dist	LU0868494963
(EUR hedged) P-dist	LU0868495184
P-mdist	LU0942090050
(SGD hedged) P-mdist	LU1257167418
Q-acc	LU1207007581
(CHF hedged) Q-acc	LU1240789112
(EUR hedged) Q-acc	LU0979667457
Q-dist	LU1240789625
(CHF hedged) Q-dist	LU1240789203
(EUR hedged) Q-dist	LU1240789468
Q-mdist	LU1240789898
QL-acc	LU2049450989
(CHF hedged) QL-acc	LU2049450559
(EUR hedged) QL-acc	LU2049450716
QL-dist	LU2049451011
(CHF hedged) QL-dist	LU2049450633
(EUR hedged) QL-dist	LU2049450807
QL-mdist	LU2049451102

³ liquidé le 27 septembre 2023

USA Growth (USD)

F-acc	LU0946081121
(CHF hedged) F-acc	LU1050652996
(EUR hedged) F-acc	LU1050658415
I-A1-acc	LU0399032613
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254336741
I-A3-acc	LU0399033009
I-B-acc	LU0399033348
I-X-acc	LU0399033694
(CHF hedged) K-B-acc	LU2297505344
P-acc	LU0198837287
(CHF hedged) P-acc	LU0592661101
(EUR hedged) P-acc	LU0511785726
Q-acc	LU0358729654
(CHF hedged) Q-acc	LU1240790045
(EUR hedged) Q-acc	LU0508198768
QL-acc	LU2049072932
(CHF hedged) QL-acc	LU2049072775
(EUR hedged) QL-acc	LU2049072858
U-X-acc	LU0236040787

USA Growth Sustainable (USD)

P-acc	LU2099993664
seeding I-A3-acc	LU2099993318

Gestion et administration

Siège social

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil d'administration

Robert Süttinger, Président
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Francesca Guagnini, Membre
Managing Director
UBS Asset Management (UK) Ltd.
Londres, Grande-Bretagne

Raphael Schmidt-Richter, Membre
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Francfort-sur-le Main, Allemagne

Josée Lynda Denis, Membre
Independent Director
Luxembourg

Ioana Naum, Membre
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Société de gestion et Agent domiciliataire

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg N° B 154 210

Gestionnaire de portefeuille

UBS (Lux) Equity SICAV
- *All China (USD)*
- *China Health Care (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong

UBS (Lux) Equity SICAV
- *Active Climate Aware (USD)*
- *Engage for Impact (USD)*
- *Healthy Living (USD)*
- *O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)**
- *US Opportunity (USD)*
- *US Total Yield Sustainable (USD)*
- *USA Growth (USD)*
- *USA Growth Sustainable (USD)*
UBS Asset Management (Americas) LLC**

UBS (Lux) Equity SICAV
- *German High Dividend Sustainable (EUR)*
- *Global Emerging Markets Opportunity (USD)*
- *Global Income Sustainable (USD)*
- *Innovation (USD)*
- *Russia (USD)*
- *Small Caps Europe Sustainable (EUR)*

* anciennement UBS O'Connor LLC, Chicago. Le 1^{er} avril 2024, UBS O'Connor LLC a fusionné avec UBS Asset Management (Americas) LLC.

** Au 1^{er} mars 2024, UBS Asset management (Americas) Inc. a changé sa forme de société et a été redénommée en UBS Asset Management (Americas) LLC

- *Swiss Opportunity (CHF)*
- *US Income Sustainable (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Equity SICAV
- *Climate Action (USD)*
- *Euro Countries Income Sustainable (EUR)*
- *European High Dividend Sustainable (EUR)*
- *European Opportunity Unconstrained (EUR)*
- *Global Defensive Sustainable (USD)*
- *Global High Dividend Sustainable (USD)*
- *Global Opportunity Sustainable (USD)*
- *Global Opportunity Unconstrained (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres

UBS (Lux) Equity SICAV
- *Asian Smaller Companies (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapour

UBS (Lux) Equity SICAV
- *Long Term Themes (USD)*
UBS Asset Management (Americas) LLC**
UBS Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Equity SICAV
- *European Income Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
UBS Switzerland AG, Zurich

Dépositaire et Agent payeur central

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Agent administratif

Northern Trust Global Services SE
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Réviseur d'entreprises de la Société

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg

Distribution en Suisse

Représentant

UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Bâle

Agents payeurs

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich
et ses agences en Suisse

Le prospectus, le PRIIPs DIC (Produits d'investissement packagés destinés aux investisseurs de détail et les produits d'investissement d'assurance document d'Informations clés), les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

Distribution à Hong Kong

Les actions des compartiments suivants ne sont pas autorisées à la vente à Hong Kong:

UBS (Lux) Equity SICAV

- *Active Climate Aware (USD)*
- *Asian Smaller Companies (USD)*
- *China Health Care (USD)*
- *Climate Action (USD)*
- *Climate Solutions (USD)*¹
- *Engage for Impact (USD)*
- *Euro Countries Income Sustainable (EUR)*
- *European High Dividend Sustainable (EUR)*
- *European Income Opportunity Sustainable (EUR)*
- *European Opportunity Unconstrained (EUR)*
- *Future Energy Leaders (USD)*²
- *Future Leaders Small Caps (USD)*
- *German High Dividend Sustainable (EUR)*
- *Global Defensive Sustainable (USD)*
- *Global High Dividend Sustainable (USD)*
- *Global Income Sustainable (USD)*
- *Global Opportunity Unconstrained (USD)*
- *Healthy Living (USD)*
- *Innovation (USD)*
- *O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*
- *O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)*³
- *Small Caps Europe Sustainable (EUR)*
- *Swiss Opportunity (CHF)*
- *US Income Sustainable (USD)*
- *US Opportunity (USD)*
- *USA Growth Sustainable (USD)*

¹ liquidé le 22 février 2024

² liquidé le 28 février 2024

³ liquidé le 27 septembre 2023

Le prospectus, le PRIIPs DIC (Produits d'investissement packagés destinés aux investisseurs de détail et les produits d'investissement d'assurance document d'Informations clés), les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société.

Caractéristiques de la Société

UBS (Lux) Equity SICAV (ci-après la «Société») propose à l'investisseur différents compartiments («structure à compartiments multiples»), qui investissent chacun selon la politique de placement décrite dans le prospectus. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

La Société est un fonds de placement ouvert constitué le 7 octobre 1996 sous la forme juridique d'une «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité avec les exigences de la nouvelle loi de 2002 en mars 2005. Il est régi depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi de 2010, telle que modifiée.

La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., R.C.S. Luxembourg 154 210, en tant que Société de gestion avec effet au 15 juin 2011.

Les statuts ont été publiés au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (ci-après le «Mémorial») le 8 novembre 1996. La version consolidée des statuts de la Société est déposée aux fins de consultation au *Registre de Commerce et des Sociétés* de Luxembourg. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) et comme décrit ci-après dans la section «Rapports et publications périodiques» du prospectus. Pour être juridiquement opposables, les modifications apportées aux statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2024:

UBS (Lux) Equity SICAV	Monnaie de compte
– Active Climate Aware (USD)	USD
– All China (USD)	USD
– Asian Smaller Companies (USD)	USD
– China Health Care (USD)	USD
– Climate Action (USD)	USD
– Engage for Impact (USD)	USD
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	EUR
– European High Dividend Sustainable (EUR)	EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	EUR
– Future Leaders Small Caps (USD)	USD
– German High Dividend Sustainable (EUR)	EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)	USD
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	USD
– Global High Dividend Sustainable (USD)	USD
– Global Income Sustainable (USD)	USD
– Global Opportunity Sustainable (USD)	USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	USD
– Healthy Living (USD)	USD
– Innovation (USD)	USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Monnaie de compte
– Long Term Themes (USD)	USD
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	USD
– Russia (USD)	USD
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	CHF
– US Income Sustainable (USD)	USD
– US Opportunity (USD)	USD
– US Total Yield Sustainable (USD)	USD
– USA Growth (USD)	USD
– USA Growth Sustainable (USD)	USD

Les catégories d'actions suivantes sont actuellement proposées:

Différentes catégories d'actions peuvent être proposées pour les compartiments. Les informations concernant les catégories d'actions disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'agent administratif et à l'adresse www.ubs.com/funds.

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «P» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«N»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Ces catégories ne seront assujetties à aucun frais d'entrée, même en cas de caractéristiques supplémentaires. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant

minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2,5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«F»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans le dernier cas, ces actions doivent être restituées sans frais à la société à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur lors de la résiliation du mandat de gestion des actifs. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK,

100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«Q»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«QL»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «QL» sont exclusivement proposées à certains intermédiaires financiers (i) ayant reçu une autorisation de la Société de gestion avant la première souscription et (ii) qui, conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution et/ou qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

Les actions de catégories dont le nom contient la mention «I-A2» sont réservées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174(2)(c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant minimum de souscription pour ces actions est de 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une devise étrangère).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription

minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A4»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A4» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 500 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La Société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 500 millions CHF durant une période déterminée. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la

Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

«I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen de la commission. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«U-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie d'actions est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures de pool en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

«A»

Les actions de catégories dont le nom contient la mention «A» sont disponibles pour tous les investisseurs. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Leur plus petite unité négociable est de 0.001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories d'actions peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories d'actions qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans leur dénomination. La monnaie de compte est issue du nom du compartiment considéré.

«hedged»

Concernant les catégories d'actions pour lesquelles les devises de référence ne correspondent pas à la monnaie de compte du compartiment et qui incluent la composante «hedged» dans leur dénomination («catégories d'actions en devise étrangère»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie d'actions est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Cette couverture sera comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie d'actions en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories d'actions en devises, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées.

La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment considéré.

«portfolio hedged»

S'agissant des catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «portfolio hedged», le risque de change inhérent aux placements du compartiment est couvert comme suit par rapport à la devise de référence de la catégorie d'actions: Les placements en devises étrangères de pays développés sont systématiquement couverts à hauteur de 95% à 105% de la part relative qu'ils représentent dans l'actif net de la catégorie d'actions, sauf si cela n'est pas réalisable ou rentable. Les placements en devises étrangères de pays émergents (Emerging Markets) ne sont pas couverts. Du fait des variations de la valeur de marché des investissements du compartiment ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories de parts, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites fixées par le Gestionnaire de portefeuille. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées. La couverture décrite est pour objet de couvrir,

selon les modalités susmentionnées, le risque de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la devise de référence de la catégorie d'actions concernée.

«BRL hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217: BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et à des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged». Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution de la société et de ses compartiments, fusion de compartiments».

«RMB hedged»

Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que le RMB (yuan) (code monétaire ISO 4217: CNY), la devise officielle de la République populaire de Chine («RPC»), se négocie sur deux marchés: en Chine continentale sous la forme du RMB onshore (CNY) et en dehors de la Chine continentale sous la forme du RMB offshore (CNH).

La valeur nette d'inventaire des actions des catégories dont la mention «RMB hedged» est comprise dans leur nom est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une monnaie librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

La conversion du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et inversement est un processus monétaire réglementé, soumis à des mesures de contrôle des changes et à des restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC conjointement avec des autorités de surveillance ou gouvernementales externes (p. ex. Hong Kong Monetary Authority – Autorité Monétaire de Hong Kong).

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB offshore (CNH). Il faut également tenir compte du fait que le RMB offshore (CNH) et le RMB onshore (CNY) ont des taux de change différents par

rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore (CNH) se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore (CNY) en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB offshore (CNH) pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en découlant du RMB offshore (CNH) dans leur devise cible.

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société de gestion.

La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged».

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution de la société et de ses compartiments, fusion de compartiments».

«acc»

Aucun revenu n'est distribué pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «-acc», sauf si la Société en décide autrement.

«dist»

Des revenus sont distribués pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «-dist», sauf si la Société en décide autrement.

«qdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent donner droit à des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de

la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente d'actions de la Société peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs peuvent donc avoir intérêt à privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente d'actions de la Société peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. La commission d'émission maximale pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élève à 6%.

«UKdist»

Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «UKdist», la Société a l'intention de distribuer un montant équivalent à 100% des revenus soumis à déclaration au sens des dispositions régissant les «fonds déclarants» («reporting funds») au Royaume-Uni («UK»), dès lors que les catégories d'actions sont soumises à ces dispositions. La Société ne prévoit pas de mettre de données fiscales à disposition dans d'autres pays pour ces catégories d'actions dans la mesure où celles-ci s'adressent à des investisseurs imposables au Royaume-Uni au titre de leur investissement dans la catégorie d'actions concernée.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte «2%» / «4%» / «6%» / «8%» donnent le droit à des versements mensuels (-mdist), trimestriels (-qdist) ou annuels (-dist) dans les taux de pourcentage correspondants, précités, annuels, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions correspondante de la fin du mois (pour

les distributions mensuelles), de la fin du trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou de la fin de l'exercice (pour les distributions annuelles). Ces catégories d'actions s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente d'actions de la Société peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). L'imposition des revenus et du capital générés par les catégories d'actions de capitalisation (-acc) peut intervenir ultérieurement par rapport aux catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «seeding» sont exclusivement proposées pour une période limitée. Plus aucune souscription n'est autorisée une fois ce délai écoulé, sauf décision contraire de la Société de gestion. Les actions peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société de gestion, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

La somme des actifs nets des différents compartiments constitue l'actif net total de la Société, lequel correspond à tout moment au capital-actions de la Société et est représenté par des actions (les «actions») entièrement libérées sans valeur nominale.

Nonobstant les différences de valeur pouvant exister entre les actions des différents compartiments, l'actionnaire a droit, lors des assemblées générales, à une voix par action détenue. Les actions d'un compartiment déterminé donnent droit à une voix par action aux assemblées qui concernent ce même compartiment.

La Société constitue une entité juridique indivise. Dans les relations internes entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

Le Conseil d'administration de la Société peut à tout moment liquider des compartiments existants et/ou lancer de nouveaux compartiments et créer au sein d'un même compartiment plusieurs catégories d'actions ayant des caractéristiques spécifiques. Le prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

La Société est constituée pour une durée indéterminée et son capital social est illimité.

L'exercice de la Société prend fin au 31 mai.

L'Assemblée générale ordinaire se déroule chaque année le 24 novembre à 11h30 au siège de la Société. Si le 24 novembre n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

Seules sont valables les informations contenues dans le prospectus ou dans l'un des documents mentionnés dans le prospectus.

Des informations sur la cotation d'un compartiment de la Société à la Bourse de Luxembourg peuvent être obtenues auprès de l'agent administratif ou sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

L'émission et le rachat d'actions d'UBS (Lux) Equity SICAV sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

Les rapports annuels et semestriels sont tenus gratuitement à la disposition des actionnaires au siège de la Société et du dépositaire.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur accompagnant le dernier rapport annuel et, le cas échéant, le dernier rapport semestriel.

Les chiffres figurant dans le présent rapport renvoient aux performances passées et ne sauraient préjuger des résultats futurs.

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (non audité)

Article 6:

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)*¹
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)*
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)*

¹ liquidé le 27 septembre 2023

* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

Article 8:

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)**¹
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)**²
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)**
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)**
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)**
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)**

¹ liquidé le 22 février 2024

² liquidé le 28 février 2024

** L'information périodique à la date de clôture de l'exercice de ce compartiment est présentée dans l'annexe 5 du présent rapport annuel.
L'information périodique est celle visée à l'article 8 paragraphes 1, 2 et 2a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852, et/ou (le cas échéant), celle visée à l'article 9, paragraphes 1 à 4a du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa du Règlement (UE) 2020/852.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Equity SICAV

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Equity SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 mai 2024;
 - l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
 - l'état des changements combinés de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
 - le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024; et
 - les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
-

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Observations

Nous attirons l'attention sur la note 14 de ces états financiers, qui indique que le Conseil d'administration du Fonds a décidé de suspendre le calcul de la valeur liquidative, l'émission, le rachat et les conversions d'actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) à compter du 25 février 2022 afin de protéger les intérêts des investisseurs après les sanctions imposées à la Russie qui ont rendu impossible le trading ou l'évaluation de la majorité des actifs du compartiment. Notre opinion n'est pas modifiée à ce sujet.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la Société. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la Société pour les états financiers

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'administration de la Société qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration de la Société a l'intention de liquider le Fonds ou un/plusieurs de ses compartiments ou de cesser leur activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:



- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration de la Société, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration de la Société du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou d'un/de plusieurs de ses compartiments à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent entraîner la cessation des activités du fonds ou de l'un de ses compartiments;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables du gouvernement d'entreprise une déclaration selon laquelle nous nous sommes conformés aux exigences éthiques pertinentes en matière d'indépendance, et nous leur communiquons toutes les relations et autres questions qui peuvent raisonnablement être considérées comme ayant une incidence sur notre indépendance et, le cas échéant, sur nos actions prises pour éliminer les menaces ou les mesures de protection appliquées.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 30 août 2024

Patrick Ries

UBS (Lux) Equity SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	17 274 216 036.46
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 327 882 947.63
Total portefeuille-titres (note 1)	18 602 098 984.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	343 629 060.11*
Autres liquidités (marges)	12 365 864.35
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	665 593.70
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	119 043 826.77
A recevoir sur souscriptions	24 352 155.36
Intérêts à recevoir sur liquidités	343.31
A recevoir sur dividendes	30 206 243.21
Autres actifs	830 005.92
Autres créances	17 689 256.83
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	13 396.83
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	14 167 322.59
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	136.15
TOTAL Actif	19 165 062 189.22
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-453 687.64
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-491 678.30
Perte non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-1 692 680.75
Crédit en compte courant	-18 168 872.08
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-16 740.67
A payer sur achats de titres (note 1)	-69 710 456.44
A payer sur rachats	-23 466 495.80
Autres engagements	-3 440 747.85
Provisions pour autres impôts	-2 999.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-13 728 053.52
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-796 319.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-86 043.85
Total des Provisions pour frais	-14 613 416.67
TOTAL Passif	-132 054 776.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	19 033 007 413.02

* Au 31 mai 2024, des avois en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 5 069 749.77 USD en faveur de UBS AG.

Etat combiné des opérations

USD

Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	19 122 969.48
Dividendes	329 116 525.07
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	14 332 787.96
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	2 877 779.17
Autres revenus (note 4)	4 241 858.40
TOTAL des Revenus	369 691 920.08
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-18 242 710.92
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-150 721 646.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-4 585 494.65
Autres commissions et frais (note 2)	-2 004 055.83
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 956 614.59
TOTAL des Charges	-178 510 522.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	191 181 397.26
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	728 090 763.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-75 693 076.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	15 372 031.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-36 778 671.99
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	-4 051 225.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-44 572 221.87
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	582 367 599.03
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	773 548 996.29
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 945 585 077.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	2 519 985.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-299 830.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	59 126 162.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	-6 910 010.93
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 000 021 384.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 773 570 380.39

Etat combiné des variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	16 340 248 524.81*
Souscriptions	4 999 566 297.01
Rachats	-4 892 770 022.46
Souscriptions (Rachats) net(te)s	106 796 274.55
Dividendes versés	-187 607 766.73
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	191 181 397.26
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	582 367 599.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 000 021 384.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 773 570 380.39
Actifs nets à la fin de l'exercice	19 033 007 413.02

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2024. En utilisant les taux de change du 31 mai 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 16 305 862 847.28.

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		392 471 422.88	306 696 400.32	351 712 626.79
Catégorie F-acc	LU2407030332			
Actions en circulation		47 155.7910	677 843.5580	16 040.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.93	79.75	80.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.93	79.75	80.67
Catégorie (EUR) I-A3-acc²	LU2298598546			
Actions en circulation		-	24 858.4680	19 199.2390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	108.27	108.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	108.27	108.99
Catégorie I-B-acc	LU2350903097			
Actions en circulation		79 062.0080	93 369.2020	87 455.2920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.52	87.24	87.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.52	87.24	87.68
Catégorie I-X-acc	LU2191834451			
Actions en circulation		2 268 678.0000	1 684 195.0000	2 370 731.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		160.03	133.49	134.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		160.03	133.49	134.08
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc³	LU2237900977			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	109.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	109.22
Catégorie P-acc	LU2188799774			
Actions en circulation		17 212.3370	17 811.3840	17 960.3870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.26	113.00	115.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		133.26	113.00	115.37
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2211537746			
Actions en circulation		15 389.6360	18 354.0160	23 923.6070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.75	100.17	106.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		115.75	100.17	106.22
Catégorie Q-acc	LU2188799857			
Actions en circulation		13 452.6120	13 070.0000	370.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		154.22	129.86	131.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		154.22	129.86	131.67
Catégorie (CHF hedged) Q-acc⁴	LU2408499411			
Actions en circulation		7 743.6740	5 125.7060	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.13	94.10	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		107.13	94.10	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc⁵	LU2211537829			
Actions en circulation		-	386.9880	85.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	102.08	107.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	102.08	107.47
Catégorie seeding Q-acc	LU2337677350			
Actions en circulation		41 514.2490	60 058.9380	133 535.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.06	89.79	90.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.06	89.79	90.66

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc	LU2337677517		
Actions en circulation	39 238.7670	46 150.3370	48 943.7180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	96.37	84.32	89.21
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	96.37	84.32	89.21
Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc	LU2337677434		
Actions en circulation	7 659.6080	10 016.6080	11 674.3350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	99.41	85.09	89.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	99.41	85.09	89.24

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 23.4.2024

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 7.9.2022

⁴ Première VNI 1.6.2022

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 5.2.2024

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	19.0%	-1.1%	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-0.7%	-0.1%
Catégorie I-B-acc	USD	19.8%	-0.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	19.9%	-0.4%	-11.5%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-	-12.8%
Catégorie P-acc	USD	17.9%	-2.1%	-13.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	15.6%	-5.7%	-14.3%
Catégorie Q-acc	USD	18.8%	-1.4%	-12.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	13.8%	-5.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ³	EUR	-	-5.0%	-13.7%
Catégorie seeding Q-acc	USD	19.2%	-1.0%	-12.0%
Catégorie (CHF hedged) seeding Q-acc	CHF	14.3%	-5.5%	-13.4%
Catégorie (EUR hedged) seeding Q-acc	EUR	16.8%	-4.7%	-13.4%
Benchmark: ⁴				
MSCI AC World (net div. reinvested)	EUR	-	1.3%	6.0%
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	23.6%	0.9%	-6.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	19.3%	-0.8%	-4.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	22.3%	0.0%	-4.7%

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 23.4.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 7.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 5.2.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les petites et moyennes capitalisations asiatiques hors Japon ont progressé. Au cours de l'année écoulée, l'Inde et Taïwan ont enregistré la plus forte croissance, tandis que la Thaïlande et l'Indonésie ont enregistré des performances négatives. La bonne rentabilité des entreprises et les prévisions de croissance continue ont stimulé les cours des actions indiennes, amenant l'autorité indienne des valeurs mobilières, le SEBI (Securities and Exchange Board of India), à exprimer des inquiétudes en mars 2024 quant aux valorisations excessives des petites et moyennes capitalisations. Taïwan a été porté par les prévisions optimistes en matière d'IA liées aux orientations de Nvidia. Au niveau sectoriel, l'industrie et l'énergie ont enregistré la plus forte hausse; seul l'immobilier a baissé.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, grâce en premier lieu à la Chine, suivie par Taïwan et l'Inde. Au niveau sectoriel, ce sont les technologies de l'information et l'immobilier qui ont le plus contribué aux performances. Macrotech Developers et New Oriental Education ont le plus contribué à la performance, tandis qu'Enjet a freiné le rendement. L'environnement de marché actuel reste difficile, de plus en plus tourné vers le court terme et vers des thèmes précis, comme l'IA. Le portefeuille détient certaines positions dans ces thèmes, qui ne font toutefois pas partie des favoris du moment, car nous nous en tenons à notre philosophie d'investissement à long terme.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	63.06
Grande-Bretagne	7.96
Taïwan	4.37
Canada	2.97
Allemagne	2.74
Chine	2.41
Italie	2.25
Norvège	1.98
Japon	1.86
Pays-Bas	1.79
Luxembourg	1.73
Espagne	1.52
Irlande	1.30
Brésil	1.24
France	1.22
TOTAL	98.40

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	14.60
Internet, logiciels et services informatiques	14.18
Banques & instituts de crédit	10.34
Distribution d'énergie & d'eau	8.59
Machines et appareils	7.59
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.27
Alimentation & softs	5.87
Appareils et composants électriques	5.08
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.52
Soins de santé & services sociaux	2.66
Textiles, habillement & maroquinerie	2.53
Equipement informatique et de réseau	2.46
Environnement et recyclage	2.20
Trafic et transport	1.93
Diverses sociétés commerciales	1.86
Véhicules	1.77
Chimie	1.67
Bâtiment et matériaux de construction	1.29
Agriculture et pêche	1.03
Restauration et loisirs	0.95
Immobilier	0.77
Télécommunications	0.70
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.54
TOTAL	98.40

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	364 271 330.89
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	21 913 138.04
Total portefeuille-titres (note 1)	386 184 468.93
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 773 021.27
A recevoir sur souscriptions	2 648.02
A recevoir sur dividendes	573 868.38
Autres actifs	19 361.67
Autres créances	28 433.08
TOTAL Actif	393 581 801.35
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-5 842.06
A payer sur achats de titres (note 1)	-934 352.89
A payer sur rachats	-146 924.72
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-15 563.26
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 695.54
Total des Provisions pour frais	-23 258.80
TOTAL Passif	-1 110 378.47
Actifs nets à la fin de l'exercice	392 471 422.88

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	215 647.44
Dividendes	3 925 339.47
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	49 384.30
Autres revenus (note 4)	232 279.60
TOTAL des Revenus	4 422 650.81
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-386 509.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-38 272.35
Autres commissions et frais (note 2)	-81 698.92
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 286.26
TOTAL des Charges	-512 766.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 909 883.82
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 655 737.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-318 278.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-52 170.32
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 026 186.86
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 883 696.96
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	56 021 658.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	167 973.39
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	56 189 632.02
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	58 073 328.98

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	306 696 400.32
Souscriptions	174 360 837.97
Rachats	-146 659 144.39
Souscriptions (Rachats) net(te)s	27 701 693.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 909 883.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 026 186.86
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	56 189 632.02
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	58 073 328.98
Actifs nets à la fin de l'exercice	392 471 422.88

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	677 843.5580
Nombre d'actions émises	57 268.8550
Nombre d'actions rachetées	-687 956.6220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 155.7910
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 858.4680
Nombre d'actions émises	2 859.8670
Nombre d'actions rachetées	-27 718.3350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 369.2020
Nombre d'actions émises	148 938.5890
Nombre d'actions rachetées	-163 245.7830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 062.0080
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 684 195.0000
Nombre d'actions émises	1 006 672.0000
Nombre d'actions rachetées	-422 189.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 268 678.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 811.3840
Nombre d'actions émises	1 582.6920
Nombre d'actions rachetées	-2 181.7390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 212.3370
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 354.0160
Nombre d'actions émises	92.7020
Nombre d'actions rachetées	-3 057.0820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 389.6360
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 070.0000
Nombre d'actions émises	8 001.6120
Nombre d'actions rachetées	-7 619.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 452.6120
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 125.7060
Nombre d'actions émises	5 214.1110
Nombre d'actions rachetées	-2 596.1430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 743.6740
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	386.9880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-386.9880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 058.9380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 544.6890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 514.2490
Catégorie	(CHF hedged) seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 150.3370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 911.5700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 238.7670
Catégorie	(EUR hedged) seeding Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 016.6080
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 357.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 659.6080

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
BRL SAO MARTINHO SA COM NPV	940 500.00	4 856 525.59	1.24
TOTAL Brésil		4 856 525.59	1.24
Canada			
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	44 205.00	3 518 175.15	0.90
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	74 537.00	8 146 221.81	2.07
TOTAL Canada		11 664 396.96	2.97
Chine			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	1 684 400.00	9 463 705.13	2.41
TOTAL Chine		9 463 705.13	2.41
France			
EUR DANONE EURO.25	74 685.00	4 793 333.49	1.22
TOTAL France		4 793 333.49	1.22
Allemagne			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	69 074.00	3 652 603.83	0.93
EUR KNORR BREMSE AG NPV	92 377.00	7 080 083.67	1.81
TOTAL Allemagne		10 732 687.50	2.74
Irlande			
USD APTIV PLC COM USD0.01	61 220.00	5 097 177.20	1.30
TOTAL Irlande		5 097 177.20	1.30
Italie			
EUR HERA EUR1	1 651 290.00	6 077 051.03	1.55
EUR INFRASTRUTTURA WIR NPV	251 107.00	2 739 647.68	0.70
TOTAL Italie		8 816 698.71	2.25
Japon			
JPY KEYENCE CORP NPV	8 700.00	3 913 602.09	1.00
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	59 100.00	3 400 567.64	0.86
TOTAL Japon		7 314 169.73	1.86
Luxembourg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	112 758.00	6 776 622.29	1.73
TOTAL Luxembourg		6 776 622.29	1.73
Pays-Bas			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	260 073.00	7 024 500.99	1.79
TOTAL Pays-Bas		7 024 500.99	1.79
Norvège			
NOK MOWI ASA NOK7.50	226 973.00	4 058 975.04	1.03
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	550 274.00	3 716 159.24	0.95
TOTAL Norvège		7 775 134.28	1.98
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	454 397.00	5 968 849.94	1.52
TOTAL Espagne		5 968 849.94	1.52

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Taiwan			
TWD MERIDA INDUSTRY TWD10	1 031 000.00	7 288 355.87	1.86
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	65 351.00	9 870 615.04	2.51
TOTAL Taiwan		17 158 970.91	4.37
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	62 557.00	9 709 039.08	2.47
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	758 881.00	5 009 784.80	1.28
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	178 983.00	7 451 713.79	1.90
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	50 683.00	2 758 776.24	0.70
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	115 736.00	6 302 252.96	1.61
TOTAL Grande-Bretagne		31 231 566.87	7.96
Etats-Unis			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	19 908.00	3 453 838.92	0.88
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	41 134.00	3 592 643.56	0.92
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	118 765.00	20 486 962.50	5.22
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	51 277.00	6 705 493.29	1.71
USD AMETEK INC COM USD0.01	21 538.00	3 652 414.04	0.93
USD AUTODESK INC COM USD0.01	18 342.00	3 697 747.20	0.94
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	5 941.00	4 586 630.23	1.17
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	129 658.00	2 116 018.56	0.54
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	4 563.00	6 062 173.65	1.54
USD DANAHER CORP COM USD0.01	35 582.00	9 137 457.60	2.33
USD ECOLAB INC COM	28 192.00	6 546 182.40	1.67
USD EMERSON ELEC CO COM	60 868.00	6 826 954.88	1.74
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	22 252.00	2 846 030.80	0.72
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	43 989.00	6 475 620.69	1.65
USD INTEL CORP COM USD0.001	247 408.00	7 632 536.80	1.94
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	84 290.00	8 107 012.20	2.07
USD LINDE PLC COM EURO.001	8 941.00	3 893 984.32	0.99
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	261 317.00	4 079 158.37	1.04
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	63 436.00	7 929 500.00	2.02
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	52 420.00	21 761 114.60	5.54
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	110 535.00	5 196 250.35	1.32
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	65 923.00	6 265 981.15	1.60
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	49 855.00	3 641 409.20	0.93
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	146 373.00	7 803 144.63	1.99
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	191 496.00	4 320 149.76	1.10
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	27 276.00	3 013 725.24	0.77
USD REGAL REYNORD CORP COM USD0.01	55 967.00	8 369 305.18	2.13
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	168 350.00	1 838 382.00	0.47
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	9 777.00	5 208 794.52	1.33
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	9 575.00	6 290 104.75	1.60
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	105 523.00	5 060 883.08	1.29
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	21 117.00	10 460 728.29	2.67
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	14 889.00	2 615 997.30	0.67
USD VAIL RESORTS INC COM	19 745.00	3 726 276.40	0.95
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	34 794.00	3 429 992.52	0.87
USD VISA INC COM STK USD0.0001	44 221.00	12 048 453.66	3.07
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	105 753.00	8 018 192.46	2.04
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	76 651.00	1 969 930.70	0.50
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	24 057.00	3 392 518.14	0.86
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	16 810.00	5 250 435.40	1.34
TOTAL Etats-Unis		247 510 129.34	63.06
Total des Actions		386 184 468.93	98.40
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		386 184 468.93	98.40
Total du Portefeuille-titres		386 184 468.93	98.40

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	4 569 200.00	USD	5 084 068.16	21.6.2024	-8 060.34	0.00
CHF	124 600.00	USD	138 192.46	21.6.2024	227.96	0.00
EUR	2 535 700.00	USD	2 752 411.06	21.6.2024	2 659.01	0.00
USD	6 189.81	CHF	5 600.00	21.6.2024	-31.33	0.00
USD	2 930.42	EUR	2 700.00	21.6.2024	-3.16	0.00
CHF	25 900.00	USD	28 426.93	21.6.2024	345.85	0.00
EUR	36 700.00	USD	39 752.69	21.6.2024	122.32	0.00
USD	45 222.79	CHF	41 200.00	21.6.2024	-547.04	0.00
USD	29 603.07	CHF	26 900.00	21.6.2024	-280.63	0.00
USD	74 640.51	EUR	68 800.00	21.6.2024	-111.56	0.00
USD	74 379.48	CHF	67 100.00	21.6.2024	-163.14	0.00
Total des Contrats de change à terme					-5 842.06	0.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 773 021.27	1.73
Autres actifs et passifs					-480 225.26	-0.13
Total de l'Actif net					392 471 422.88	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 477 633 072.04	1 790 624 001.72	2 512 573 413.15
Catégorie F-acc	LU2113587930			
Actions en circulation		84 439.2070	299 924.4760	291 615.5200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.41	63.93	78.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		64.41	63.75	78.37
Catégorie I-A1-acc	LU1867708205			
Actions en circulation		2 759 321.3490	3 515 225.1900	3 669 234.0020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.21	92.71	113.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.21	92.45	113.92
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2258544753			
Actions en circulation		275.8170	1 175.8170	825.3580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		45.16	45.82	58.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		45.16	45.69	58.14
Catégorie seeding I-A1-acc	LU1807303117			
Actions en circulation		53 880.0000	134 257.0000	145 770.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.00	77.42	94.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.00	77.20	94.92
Catégorie I-A2-acc	LU2021186312			
Actions en circulation		568 480.0000	557 080.0000	477 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.73	55.39	68.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		55.73	55.23	68.01
Catégorie I-A3-acc	LU2061828062			
Actions en circulation		385 342.6790	376 525.0180	401 523.9230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.66	77.08	94.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.66	76.86	94.49
Catégorie I-B-acc	LU1807302655			
Actions en circulation		681.7380	15 426.3340	725 054.4330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		46.42	45.67	55.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		46.42	45.54	55.50
Catégorie I-X-acc	LU1807302572			
Actions en circulation		1 705 759.8800	1 558 770.5460	1 907 640.9540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.18	84.67	102.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		86.18	84.43	102.75
Catégorie K-1-acc	LU1959312759			
Actions en circulation		17.1150	18.7160	21.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 978 152.93	3 971 811.34	4 898 192.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 978 152.93	3 960 690.27	4 898 192.39
Catégorie K-B-acc	LU2264980280			
Actions en circulation		58 649.1150	58 649.1150	69 016.9380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		52.15	51.34	62.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		52.15	51.20	62.42
Catégorie (EUR) K-B-acc²	LU2264980447			
Actions en circulation		-	115 130.5440	115 130.5440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	58.66	70.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	58.50	70.88
Catégorie K-X-acc	LU1918007292			
Actions en circulation		82 130.8340	82 130.8340	104 219.0270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.16	93.53	113.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.16	93.27	113.54

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-acc				
LU1807302812				
Actions en circulation		6 606 478.7920	8 333 154.5190	9 611 013.7410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.67	72.98	90.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		72.67	72.78	90.52
Catégorie (EUR hedged) P-acc				
LU2258545644				
Actions en circulation		127 384.7310	142 025.2300	131 956.9840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		43.71	44.76	57.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		43.71	44.63	57.36
Catégorie (HKD) P-acc				
LU1960683339				
Actions en circulation		516 102.5210	614 278.3210	730 419.5260
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		739.48	744.20	924.68
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		739.48	742.12	924.68
Catégorie (SGD) P-acc				
LU1993786604				
Actions en circulation		2 542 027.7350	2 813 172.0710	3 240 775.1120
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		76.30	76.76	96.26
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		76.30	76.55	96.26
Catégorie Q-acc				
LU1807302739				
Actions en circulation		3 203 540.7290	4 185 747.3390	4 627 110.1020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.94	73.61	90.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		73.94	73.40	90.52
Catégorie Q-dist				
LU2200167067				
Actions en circulation		142 424.6730	169 964.8620	181 634.6810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.75	55.97	69.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		55.75	55.81	69.46

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR) K-B-acc était en circulation jusqu'au 28.6.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	1.0%	-18.7%	-37.0%
Catégorie I-A1-acc	USD	0.8%	-18.8%	-37.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-1.2%	-21.4%	-38.0%
Catégorie seeding I-A1-acc	USD	1.0%	-18.7%	-37.0%
Catégorie I-A2-acc	USD	0.9%	-18.8%	-37.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	1.0%	-18.7%	-37.0%
Catégorie I-B-acc	USD	1.9%	-17.9%	-36.5%
Catégorie I-X-acc	USD	2.1%	-17.8%	-36.4%
Catégorie K-1-acc	USD	0.4%	-19.1%	-37.4%
Catégorie K-B-acc	USD	1.9%	-18.0%	-36.5%
Catégorie (EUR) K-B-acc ¹	EUR	-	-17.5%	-27.8%
Catégorie K-X-acc	USD	2.0%	-17.9%	-36.4%
Catégorie P-acc	USD	-0.2%	-19.6%	-37.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.1%	-22.2%	-38.6%
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	-0.4%	-19.7%	-37.1%
Catégorie (SGD) P-acc	SGD	-0.3%	-20.5%	-35.5%
Catégorie Q-acc	USD	0.7%	-18.9%	-37.2%
Catégorie Q-dist	USD	0.7%	-18.9%	-37.2%
Benchmark: ²				
MSCI China All Share (net div. reinvested)	USD	-0.2%	-13.2%	-31.2%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	EUR	-	-12.8%	-21.5%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
MSCI China All Share (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-	-	-
MSCI China All Share (net div. reinvested)	HKD	-0.2%	-13.4%	-30.5%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	SGD	-0.4%	-14.3%	-28.6%

¹ La catégorie d'actions (EUR) K-B-acc était en circulation jusqu'au 28.6.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les actions de la Grande Chine ont affiché une performance en V. Le marché a reculé au deuxième semestre 2023, les investisseurs étant déçus par la lenteur de la reprise économique et l'absence de politique cohérente. Début 2024, les évaluations ont suggéré que les craintes en matière de risque étaient probablement largement intégrées aux cours, et les investisseurs espéraient davantage un assouplissement continu de la politique.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Les participations dans les services de communication et les technologies de l'information ont été sources de valeur, tandis que les positions sur la finance et la santé nuisaient à la performance. À l'échelle des actions, Netease, Tencent et Kanzhun ont figuré parmi les principales contributions favorables, tandis que Wuxi Biologics et Ping An Insurance pesaient le plus sur la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	68.94
Hong Kong	25.34
Iles Caïmans	0.52
Etats-Unis	0.07
TOTAL	94.87

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	25.04
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	13.21
Tabac et boissons alcoolisées	12.14
Banques & instituts de crédit	8.19
Assurances	7.39
Immobilier	6.95
Services divers	5.26
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.17
Télécommunications	2.48
Soins de santé & services sociaux	1.97
Appareils et composants électriques	1.96
Bâtiment et matériaux de construction	1.14
Industrie graphique, édition et médias	0.91
Biotechnologie	0.90
Industrie minière, charbon et acier	0.87
Restauration et loisirs	0.70
Trafic et transport	0.35
Electronique et semi-conducteurs	0.12
Biens de consommation divers	0.08
Machines et appareils	0.04
TOTAL	94.87

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 334 927 909.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-933 036 365.90
Total portefeuille-titres (note 1)	1 401 891 543.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	73 716 111.47
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	420 934.65
A recevoir sur souscriptions	611 077.92
A recevoir sur dividendes	6 327 693.18
TOTAL Actif	1 482 967 360.52
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-4 742.95
A payer sur achats de titres (note 1)	-326 410.06
A payer sur rachats	-2 796 548.09
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 028 603.65
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-91 939.88
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-86 043.85
Total des Provisions pour frais	-2 206 587.38
TOTAL Passif	-5 334 288.48
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 477 633 072.04

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 780 294.11
Dividendes	47 849 992.88
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	446 272.17
Autres revenus (note 4)	453 690.21
TOTAL des Revenus	52 530 249.37
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-25 346 451.02
Taxe d'abonnement (note 3)	-595 723.36
Autres commissions et frais (note 2)	-248 206.86
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-531 223.30
TOTAL des Charges	-26 721 604.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	25 808 644.83
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-238 667 180.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-28 621.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-996 017.53
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-239 691 819.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-213 883 174.94
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	210 688 183.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	118 398.09
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	210 806 581.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 076 593.68

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	1 790 624 001.72
Souscriptions	162 443 754.28
Rachats	-472 268 262.83
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-309 824 508.55
Dividendes versés	-89 827.45
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	25 808 644.83
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-239 691 819.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	210 806 581.26
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 076 593.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 477 633 072.04

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	299 924.4760
Nombre d'actions émises	40 801.7810
Nombre d'actions rachetées	-256 287.0500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 439.2070
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 515 225.1900
Nombre d'actions émises	268 201.2650
Nombre d'actions rachetées	-1 024 105.1060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 759 321.3490
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 175.8170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	275.8170
Catégorie	seeding I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 257.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-80 377.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 880.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	557 080.0000
Nombre d'actions émises	86 400.0000
Nombre d'actions rachetées	-75 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	568 480.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	376 525.0180
Nombre d'actions émises	212 774.8390
Nombre d'actions rachetées	-203 957.1780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	385 342.6790
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 426.3340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 744.5960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	681.7380
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 558 770.5460
Nombre d'actions émises	468 546.8660
Nombre d'actions rachetées	-321 557.5320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 705 759.8800
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18.7160
Nombre d'actions émises	0.2450
Nombre d'actions rachetées	-1.8460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17.1150
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 649.1150
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 649.1150

Catégorie	(EUR) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 130.5440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-115 130.5440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 130.8340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 130.8340
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 333 154.5190
Nombre d'actions émises	265 126.5840
Nombre d'actions rachetées	-1 991 802.3110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 606 478.7920
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	142 025.2300
Nombre d'actions émises	15 740.3350
Nombre d'actions rachetées	-30 380.8340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	127 384.7310
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	614 278.3210
Nombre d'actions émises	22 514.3630
Nombre d'actions rachetées	-120 690.1630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	516 102.5210
Catégorie	(SGD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 813 172.0710
Nombre d'actions émises	89 993.8390
Nombre d'actions rachetées	-361 138.1750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 542 027.7350
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 185 747.3390
Nombre d'actions émises	577 295.2120
Nombre d'actions rachetées	-1 559 501.8220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 203 540.7290
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169 964.8620
Nombre d'actions émises	5 607.9520
Nombre d'actions rachetées	-33 148.1410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 424.6730

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.52

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Iles Caïmans			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	3 892 179.00	7 627 769.65	0.52
TOTAL Iles Caïmans		7 627 769.65	0.52
Chine			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	10 352 000.00	6 634 496.78	0.45
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	7 447 500.00	71 357 286.78	4.83
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	6 802 500.00	16 829 492.47	1.14
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	1 199 427.00	18 683 581.29	1.26
HKD ARCHOSAUR GAMES IN HKD0.00001	2 121 000.00	401 558.09	0.03
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	1 663 000.00	127 640.79	0.01
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	4 965 500.00	1 156 060.00	0.08
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	18 761 500.00	83 520 445.18	5.65
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	40 574 000.00	20 813 168.32	1.41
HKD COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	3 623 000.00	2 637 100.00	0.18
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	1 236 820.00	11 560 613.23	0.78
HKD EXCELLENCE COML PT HKD0.01	12 619 000.00	2 534 373.34	0.17
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	2 146 314.00	12 058 942.55	0.82
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	4 176 000.00	5 235 191.40	0.35
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	5 362 000.00	11 015 858.52	0.75
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	2 442 666.00	559 323.56	0.04
CNY JIANGSU HENGRUI PH 'A' CNY1	2 478 051.00	14 490 646.11	0.98
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	49 665.00	1 042.97	0.00
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	1 609 128.00	33 775 596.72	2.29
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	598 121.00	136 108 857.37	9.21
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	13 139 500.00	20 674 258.85	1.40
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	3 960 490.00	53 247 305.52	3.60
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	1 896 274.00	16 952 333.56	1.15
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	1 167 339.00	105 830 953.74	7.16
HKD NETEASE INC USD0.0001	435 300.00	7 662 193.23	0.52
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	76 000.00	6 367 280.00	0.43
HKD OCUMENSION THERAPE USD0.00001	1 905 000.00	1 652 230.65	0.11
USD PDD HOLDINGS INC	87 900.00	13 363 437.00	0.90
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	3 531 000.00	1 653 197.74	0.11
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	13 788 000.00	69 757 958.37	4.72
HKD SHANGHAI INT MEDICAL INSTRUMENTS CO LTD RG	3 006 800.00	10 596 736.70	0.72
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	12 354 000.00	1 817 403.82	0.12
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 460 878.00	29 136 795.52	1.97
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	3 108 700.00	143 082 319.24	9.68
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	3 920 500.00	5 586 922.51	0.38
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	1 216 522.00	24 636 081.92	1.67
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	5 618 000.00	10 406 298.89	0.70
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	4 657 783.00	34 001 044.33	2.30
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H' CNY0.1	6 070 000.00	12 843 109.79	0.87
TOTAL Chine		1 018 769 136.85	68.94
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	5 090 600.00	39 365 092.59	2.66
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	10 000 000.00	4 195 848.92	0.28
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	7 064 000.00	3 885 663.12	0.26
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	98 940 000.00	8 733 071.09	0.59
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	3 237 000.00	31 097 726.19	2.10
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	9 859 000.00	18 589 869.84	1.26
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	13 648 000.00	49 583 063.10	3.36
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	84 274 472.00	71 475 230.98	4.84
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	65 952 000.00	52 982 642.24	3.59
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	9 430 000.00	5 331 875.02	0.36
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 117 300.00	37 561 347.02	2.54
HKD ONEWO INC CNY1 H	1 839 000.00	5 516 588.31	0.37
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	17 009 000.00	14 142 889.12	0.96
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	53 108 000.00	31 998 296.08	2.17
TOTAL Hong Kong		374 459 203.62	25.34

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Etats-Unis			
HKD VOBILE GROUP LTD USD0.000025	6 424 000.00	1 035 433.18	0.07
TOTAL Etats-Unis		1 035 433.18	0.07
Total des Actions		1 401 891 543.30	94.87
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 401 891 543.30	94.87
Total du Portefeuille-titres		1 401 891 543.30	94.87

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR	5 770 500.00	USD	6 264 408.64	21.6.2024	-4 774.11	0.00
EUR	192 100.00	USD	208 992.79	21.6.2024	-609.50	0.00
USD	165 840.10	EUR	152 800.00	21.6.2024	88.06	0.00
USD	162 182.54	EUR	149 000.00	21.6.2024	552.60	0.00
Total des Contrats de change à terme					-4 742.95	0.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					73 716 111.47	4.99
Autres actifs et passifs					2 030 160.22	0.14
Total de l'Actif net					1 477 633 072.04	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		142 968 105.51	161 566 675.68	197 158 340.61
Catégorie I-A1-acc	LU1306439735			
Actions en circulation		63 171.2590	87 513.5180	76 410.9840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		135.22	126.01	142.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		135.22	126.01	142.18
Catégorie I-A3-acc	LU2231704557			
Actions en circulation		6 135.6820	6 645.3260	7 480.3260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.11	86.64	97.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.11	86.64	97.55
Catégorie I-B-dist	LU2097431832			
Actions en circulation		4 918.8770	5 339.9420	5 554.6320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 752.90	10 147.11	11 577.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 752.90	10 147.11	11 577.99
Catégorie P-acc	LU0746413003			
Actions en circulation		284 631.3750	347 760.9890	383 444.9560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		213.11	200.60	228.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		213.11	200.60	228.64
Catégorie Q-acc	LU1240781994			
Actions en circulation		119 009.1570	155 330.6110	161 018.3170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		170.58	159.22	179.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		170.58	159.22	179.96
Catégorie (GBP) Q-acc	LU2341101108			
Actions en circulation		29.4210	137.8320	32 143.3360
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		90.97	87.32	96.55
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		90.97	87.32	96.55
Catégorie U-X-acc²	LU0746413185			
Actions en circulation		-	147.6040	71.8170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	8 615.20	9 629.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	8 615.20	9 629.24

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 21.5.2024

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	USD	7.3%	-11.4%	-17.7%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.5%	-11.2%	-17.5%
Catégorie I-B-dist	USD	8.2%	-10.7%	-17.1%
Catégorie P-acc	USD	6.2%	-12.3%	-18.5%
Catégorie Q-acc	USD	7.1%	-11.5%	-17.8%
Catégorie (GBP) Q-acc	GBP	4.2%	-9.6%	-7.7%
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-10.5%	-
Benchmark: ²				
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	USD	14.3%	-5.3%	-12.4%
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	GBP	11.6%	-3.8%	-1.2%

¹ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 21.5.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, les actions des petites et moyennes capitalisations asiatiques (hors Japon) ont affiché une progression. Sur l'année écoulée, ce sont l'Inde et Taïwan qui ont le plus progressé, tandis que la Thaïlande et l'Indonésie enregistraient une performance négative. Les actions indiennes ont affiché une hausse du fait de la rentabilité des entreprises et des prévisions de croissance continue, incitant ainsi le Securities and Exchange Board of India (SEBI) à évoquer des craintes concernant le niveau excessif des actions à petites et moyennes capitalisations en mars 2024. Taïwan a grimpé en raison des prévisions optimistes en matière d'IA sous l'impulsion de Nvidia. À l'échelle sectorielle, ce sont l'industrie et l'énergie qui ont affiché les meilleures progressions, alors que seul l'immobilier chutait.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, l'Inde, la Chine et Taïwan apportant les meilleures contributions. Taïwan et l'Inde sont les pays qui ont le plus pesé sur les résultats. À l'échelle sectorielle, les technologies de l'information et l'immobilier ont apporté les contributions les plus favorables. En termes de titres, les principales contributions ont été apportées par Macrotech Developers et New Oriental Education, tandis qu'Enjet apportait la moins bonne contribution. L'environnement de marché actuel reste difficile et se concentre principalement sur le court terme et sur des thèmes spécifiques comme l'IA. Si nos participations offrent une certaine exposition, elles n'ont peut-être pas la préférence dans un premier temps, car nous nous en tenons à notre philosophie d'investissement à long terme.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Inde	21.31
Taïwan	21.13
Chine	17.43
Corée du Sud	10.90
Malaisie	9.35
Singapour	4.00
Hong Kong	3.28
Philippines	3.23
Indonésie	3.07
Thaïlande	2.75
Luxembourg	0.91
TOTAL	97.36

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	10.64
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.37
Appareils et composants électriques	8.27
Alimentation & softs	6.87
Véhicules	6.38
Textiles, habillement & maroquinerie	6.36
Internet, logiciels et services informatiques	5.82
Machines et appareils	5.70
Banques & instituts de crédit	5.17
Industrie graphique, édition et médias	5.13
Bâtiment et matériaux de construction	4.33
Trafic et transport	3.91
Commerce de détail, centres commerciaux	3.41
Soins de santé & services sociaux	3.28
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.07
Distribution d'énergie & d'eau	2.64
Télécommunications	1.58
Métaux précieux et pierres précieuses	1.56
Services divers	1.52
Diverses sociétés commerciales	1.39
Chimie	1.29
Equipement informatique et de réseau	0.67
TOTAL	97.36

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	120 244 529.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	18 948 074.69
Total portefeuille-titres (note 1)	139 192 603.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 385 689.10
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	741 248.66
A recevoir sur souscriptions	11 249.48
A recevoir sur dividendes	114 922.13
Autres actifs	16 151.97
TOTAL Actif	145 461 865.11
Passif	
Crédit en compte courant	-30 098.69
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-6.46
A payer sur achats de titres (note 1)	-669 901.28
A payer sur rachats	-115 043.95
Autres engagements	-1 537 291.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-133 594.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 823.65
Total des Provisions pour frais	-141 417.80
TOTAL Passif	-2 493 759.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	142 968 105.51

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	289 615.52
Dividendes	3 117 716.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	16 117.79
Autres revenus (note 4)	55 872.36
TOTAL des Revenus	3 479 321.67
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 670 771.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-50 171.68
Autres commissions et frais (note 2)	-69 798.63
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-28 251.14
TOTAL des Charges	-1 818 993.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 660 328.35
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 823 110.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	664.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-139 756.56
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 962 202.14
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 301 873.79
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 663 728.81
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 663 728.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 361 855.02

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	161 566 675.68
Souscriptions	5 578 732.44
Rachats	-33 357 912.18
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-27 779 179.74
Dividendes versés	-1 181 245.45
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 660 328.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 962 202.14
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 663 728.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 361 855.02
Actifs nets à la fin de l'exercice	142 968 105.51

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 513.5180
Nombre d'actions émises	11 080.7410
Nombre d'actions rachetées	-35 423.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 171.2590
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 645.3260
Nombre d'actions émises	1 600.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 109.6440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 135.6820
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 339.9420
Nombre d'actions émises	18.9350
Nombre d'actions rachetées	-440.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 918.8770
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	347 760.9890
Nombre d'actions émises	14 086.2680
Nombre d'actions rachetées	-77 215.8820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	284 631.3750
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	155 330.6110
Nombre d'actions émises	5 229.7710
Nombre d'actions rachetées	-41 551.2250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 009.1570
Catégorie	(GBP) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137.8320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-108.4110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29.4210
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147.6040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-147.6040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	227.34

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Chine			
USD ATOUR LIFESTYLE HL SPON ADR EH REP 3 CL A ORD	73 965.00	1 303 263.30	0.91
USD FULL TRUCK ALLIANC SPON ADS EA REP 20 ORD SHS	132 700.00	1 195 627.00	0.84
HKD HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	1 129 000.00	3 444 516.94	2.41
CNY HANGZHOU ROBAM APP 'A' CNY1	390 700.00	1 298 737.71	0.91
USD IQIYI INC SPON EACH ADS REP 7 ORD SHS	442 950.00	2 095 153.50	1.46
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	120 129.00	2 521 507.71	1.76
CNY KINGSEMI CO LTD A CNY1	103 500.00	1 325 754.42	0.93
HKD NEW ORIENTAL EDUCA USD0.001	268 300.00	2 174 269.08	1.52
CNY SIEYUAN ELECTRIC C 'A' CNY1	147 400.00	1 434 932.08	1.00
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	172 408.00	2 041 310.72	1.43
USD TENCENT MUSIC ENTE SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	228 066.00	3 459 761.22	2.42
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	163 339.00	2 626 491.12	1.84
TOTAL Chine		24 921 324.80	17.43
Hong Kong			
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	2 090 000.00	1 259 253.57	0.88
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	395 285.00	3 435 941.76	2.40
TOTAL Hong Kong		4 695 195.33	3.28
Inde			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	1 023 538.00	4 813 725.74	3.37
INR EICHER MOTORS INR1	80 725.00	4 581 421.69	3.21
INR GMR AIRPORTS INFRA INR1	1 813 401.00	1 839 410.38	1.29
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	374 697.00	5 707 133.45	3.99
INR JSW ENERGY LTD INR10	255 506.00	1 877 915.29	1.31
INR MACROTECH DEV LTD INR10	184 669.00	3 050 997.67	2.13
INR MAX INDIA INR2	194 869.00	2 145 214.95	1.50
INR RAINBOW CHILDRENS INR10	169 708.00	2 646 633.93	1.85
INR SRF LIMITED INR10	139 824.00	3 707 264.97	2.59
INR VODAFONE IDEA LTD	549 885.00	100 543.99	0.07
TOTAL Inde		30 470 262.06	21.31
Indonésie			
IDR BANK SYARIAH INDON IDR500	17 290 924.00	2 340 926.56	1.64
IDR CISARUA MOUNTAIN D IDR10	6 705 900.00	2 042 721.58	1.43
TOTAL Indonésie		4 383 648.14	3.07
Malaisie			
MYR D&O GREEN TECHNOLO NPV	2 566 500.00	2 006 526.45	1.41
MYR DAYANG ENTERPRISE MYR0.5	3 899 700.00	2 187 212.24	1.53
MYR MEGA 1ST CORP BHD MYR1	2 062 400.00	2 090 003.82	1.46
MYR MISC BERHAD MYR1	1 172 500.00	2 077 469.73	1.45
MYR NATIONGATE HOLDING NPV	9 426 300.00	3 704 834.29	2.59
MYR SUNWAY BHD MYR1	1 742 600.00	1 295 751.01	0.91
TOTAL Malaisie		13 361 797.54	9.35
Philippines			
PHP BK OF PHILIP ISLAN PHP10	1 239 250.00	2 545 417.81	1.78
PHP CENTURY PACIFIC FO PHP1	3 238 900.00	2 075 508.38	1.45
TOTAL Philippines		4 620 926.19	3.23
Singapour			
HKD BOC AVIATION LTD NPV	326 000.00	2 418 753.40	1.69
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	317 800.00	3 294 676.67	2.31
TOTAL Singapour		5 713 430.07	4.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Corée du Sud			
KRW BAIKSAN CO LTD KRW500	187 520.00	1 837 886.89	1.28
KRW DREAMTECH CO LTD KRW100	70 746.00	461 403.60	0.32
KRW ENJET CO LTD KRW500	158 644.00	1 347 479.95	0.94
KRW EO TECHNICS CO. KRW500	13 508.00	1 923 930.15	1.35
KRW FLITTO INC KRW500	118 445.00	2 553 597.28	1.79
KRW GAMSUNG CORPORATIO KRW500	637 676.00	1 989 643.00	1.39
KRW HYUNDAI MOTOR CO 2ND PRF KRW5000	14 033.00	1 556 800.92	1.09
KRW INTELLIAN TECHNOLO KRW500	12 049.00	512 575.26	0.36
KRW LG CORP KRW5000	9 013.00	529 238.29	0.37
KRW SAMSUNG SDS CO LTD KRW500	8 654.00	957 562.20	0.67
KRW SE GYUNG HITECH CO KRW500	109 688.00	933 245.16	0.65
KRW T&L CO LTD KRW500	20 660.00	984 839.80	0.69
TOTAL Corée du Sud		15 588 202.50	10.90

Taiwan			
TWD ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	15 902.00	1 408 863.99	0.99
TWD ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	168 000.00	2 515 280.61	1.76
TWD EUROCHARM HLDGS TWD10	432 967.00	2 987 223.70	2.09
TWD GIANT MFG CO TWD10	522 557.00	3 508 555.52	2.45
TWD HD RENEWABLE ENERGY CO LTD RG	385 000.00	1 901 586.71	1.33
TWD ITEQ CORP TWD10	439 000.00	1 497 484.10	1.05
TWD MAKALOT INDUSTRIAL TWD10	241 743.00	2 873 095.48	2.01
TWD TECO ELEC.&MACHINE TWD10	1 352 000.00	2 345 570.17	1.64
TWD TURVO INTERNATIONA TWD10	549 000.00	2 228 607.15	1.56
TWD UNIMICRON TECHNOLO TWD10	516 694.00	2 910 929.65	2.04
TWD VOLTRONIC POWER TE TWD10	37 000.00	1 936 006.67	1.35
TOTAL Taiwan		26 113 203.75	18.27

Thaïlande			
THB PLAN B MEDIA PCL THB0.1(NVDR)	7 915 700.00	1 774 820.62	1.24
THB SKY ICT PCL THB0.50(NVDR)	3 052 865.00	2 157 208.58	1.51
TOTAL Thaïlande		3 932 029.20	2.75
Total des Actions		133 800 019.58	93.59
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		133 800 019.58	93.59

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Actions

Taiwan			
TWD EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	27 000.00	1 833 672.90	1.28
TWD POYA INTERNATIONAL TWD10	144 000.00	2 253 750.70	1.58
TOTAL Taiwan		4 087 423.60	2.86
Total des Actions		4 087 423.60	2.86
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		4 087 423.60	2.86

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Certificats d'option sur actions

Luxembourg			
USD JPM STRUCTURED PRODUCTS BV CALL WARRANT 0.0001 19.03.27	706 800.00	1 305 160.59	0.91
TOTAL Luxembourg		1 305 160.59	0.91
Total des Certificats d'option sur actions		1 305 160.59	0.91
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		1 305 160.59	0.91
Total du Portefeuille-titres		139 192 603.77	97.36
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		5 385 689.10	3.77
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-30 098.69	-0.02
Autres actifs et passifs		-1 580 088.67	-1.11
Total de l'Actif net		142 968 105.51	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		2 876 789.33	3 025 052.41	1 515 521.17
Catégorie I-X-acc	LU2389358909			
Actions en circulation		19 800.0000	19 800.0000	19 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		60.64	71.98	75.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		60.64	71.98	75.78
Catégorie P-acc	LU2389358735			
Actions en circulation		672.1820	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		57.44	69.69	74.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		57.44	69.69	74.97
Catégorie Q-acc	LU2389358818			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		58.68	70.59	75.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		58.68	70.59	75.29
Catégorie U-X-acc²	LU2389359030			
Actions en circulation		215.0000	176.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 589.46	9 009.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		7 589.46	9 009.92	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 16.8.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-X-acc	USD	-15.8%	-5.0%	-
Catégorie P-acc	USD	-17.6%	-7.0%	-
Catégorie Q-acc	USD	-16.9%	-6.2%	-
Catégorie U-X-acc	USD	-15.8%	-	-
Benchmark: ¹				
MSCI China All Shares China Healthcare 10/40 (net dividend reinvested)	USD	-25.0%	-6.7%	-

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les actions chinoises du secteur de la santé ont chuté. Le faible financement des biotechnologies et des préoccupations géopolitiques ont affecté les organisations de recherche / développement sous contrat (CRO / CDMO / CXO) et leurs activités à l'étranger. Les produits pharmaceutiques ont été relativement résilients, le cours de l'action de certaines compagnies profitant de plusieurs autorisations de produits.

Le portefeuille du compartiment a affiché une performance négative au cours de la période sous revue, mais a surperformé l'ensemble du marché. Les biotechnologies, les équipements de santé et les outils et services des sciences de la vie sont les secteurs qui ont le plus pesé sur la performance, tandis que les produits pharmaceutiques et certaines participations hors santé apportaient les principales contributions. Wuxi Aptec et CSPC Innovation, avec le titre hors santé China Mobile, ont apporté les principales contributions. En revanche, Joinn Lab, Hangzhou Tigermed et la sous-pondération de Shanghai United Imaging Healthcare ont fourni des contributions négatives.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	81.00
Hong Kong	7.11
Etats-Unis	1.63
Iles Caïmans	0.24
TOTAL	89.98

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	55.59
Internet, logiciels et services informatiques	10.26
Biotechnologie	9.67
Industrie graphique, édition et médias	3.07
Soins de santé & services sociaux	3.04
Assurances	2.12
Banques & instituts de crédit	2.03
Machines et appareils	2.01
Chimie	0.82
Appareils et composants électriques	0.70
Services divers	0.67
TOTAL	89.98

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 740 555.82
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-151 922.09
Total portefeuille-titres (note 1)	2 588 633.73
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	257 991.38
A recevoir sur dividendes	2 292.37
Autres actifs	28 003.11
TOTAL Actif	2 876 920.59
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-80.07
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-51.19
Total des Provisions pour frais	-131.26
TOTAL Passif	-131.26
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 876 789.33

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	14 738.37
Dividendes	52 635.96
Autres revenus (note 4)	1 334.46
TOTAL des Revenus	68 708.79
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-523.53
Taxe d'abonnement (note 3)	-314.86
Autres commissions et frais (note 2)	-1 319.67
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-701.77
TOTAL des Charges	-2 859.83
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	65 848.96
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 080 426.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-7.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	79.88
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 080 353.77
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 014 504.81
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	505 085.28
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	505 085.28
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-509 419.53

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	3 025 052.41
Souscriptions	639 584.32
Rachats	-278 427.87
Souscriptions (Rachats) net(te)s	361 156.45
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	65 848.96
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 080 353.77
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	505 085.28
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-509 419.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 876 789.33

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 800.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	587.1490
Nombre d'actions rachetées	-14.9670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	672.1820
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	176.0000
Nombre d'actions émises	72.0000
Nombre d'actions rachetées	-33.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Iles Caïmans			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.0005	3 571.00	6 998.33	0.24
TOTAL Iles Caïmans		6 998.33	0.24
Chine			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	2 000.00	19 162.75	0.67
CNY AUTOBIO DIAGNOSTIC A CNY1	2 200.00	15 576.75	0.54
HKD BEIGENE LTD USD0.0001	3 700.00	41 911.80	1.46
CNY BEIJING TIAN TAN BI 'A' CNY1	6 000.00	23 473.22	0.82
CNY BEIJING TONGRENTAN 'A' CNY1	5 200.00	31 993.93	1.11
CNY BRIGHTGENE BIO-MED A CNY1	8 600.00	42 180.84	1.47
CNY CHANGCHUN HIGH NEW 'A' CNY1	1 400.00	20 255.94	0.70
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	39 000.00	27 638.88	0.96
HKD CHINA MEDICAL SYS USD0.005(POST BOARD LOT)	17 000.00	14 374.62	0.50
HKD CHINA PACIFIC INSU 'H' CNY1	23 400.00	61 064.95	2.12
HKD CHINA RESOURCES P. NPV	19 500.00	14 443.06	0.50
CNY CHONGQING TAIJI IN 'A' CNY1	2 100.00	10 337.66	0.36
CNY CSPC INNOVATION PH A CNY1	6 240.00	26 979.13	0.94
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	2 400.00	22 432.91	0.78
HKD GENSCRIPT BIOTECH USD0.001	14 000.00	17 909.11	0.62
CNY GUANGZHOU BAIYUN 'A' CNY1	5 500.00	23 840.42	0.83
CNY GUANGZHOU KINGMED A CNY1	1 700.00	7 903.92	0.27
CNY HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	4 400.00	32 757.04	1.14
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	1 300.00	5 471.23	0.19
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	16 000.00	32 870.89	1.14
CNY HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	6 900.00	17 307.15	0.60
CNY HUBEI JUMPCAN PHAR 'A' CNY1	3 500.00	18 403.51	0.64
HKD HYGEIA HEALTHCARE USD0.00001	6 800.00	28 488.28	0.99
HKD INNOVENT BIOLOGICS USD0.00001	47 500.00	213 885.96	7.44
CNY JIANGSU HENGRUI PH 'A' CNY1	30 600.00	178 936.50	6.22
CNY JIANGSU NHWA PHARM 'A' CNY1	3 700.00	12 176.70	0.42
CNY JIANGSU YUYUE MEDI 'A' CNY1	3 600.00	19 346.77	0.67
CNY JOINCARE PHARMACEU 'A' CNY1	7 000.00	12 049.97	0.42
CNY LEPU MEDICAL TECHN 'A' CNY1	6 800.00	15 460.52	0.54
CNY LIVZON PHARM GRP 'A' CNY1	2 300.00	12 287.41	0.43
CNY MAYINGLONG PHARMACEUTICAL GROUP STOCK CO LTD P 'A' CNY1	7 800.00	29 944.51	1.04
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 800.00	24 200.33	0.84
USD NETEASE INC. ADR REP 25 COM USD0.0001	400.00	36 264.00	1.26
CNY PACIFIC SHUANGLIN 'A' CNY1	10 300.00	39 314.61	1.37
USD PDD HOLDINGS INC	582.00	88 481.46	3.08
CNY PHARMARON BEIJING A CNY1	5 600.00	15 955.83	0.55
CNY QINGDAO BAHEAL MED A CNY1	9 100.00	39 319.44	1.37
CNY S/H RAAS BLOOD PRO 'A' CNY1	25 100.00	24 601.05	0.86
CNY S/PHARMACEUTICAL 'A' CNY1	13 600.00	34 093.87	1.19
CNY S/PUDONG DEV BANK 'A' CNY1	17 900.00	20 608.23	0.72
CNY SANJIU MEDICAL 'A' CNY1	4 000.00	33 594.70	1.17
HKD SHANDONG WEIGAO GP 'H' CNY0.1	31 200.00	18 199.75	0.63
HKD SHANGHAI PHARMACEU CNY1 H	9 400.00	13 948.64	0.48
CNY SHANGHAI UNITED IM 'A' CNY1	3 345.00	59 013.11	2.05
CNY SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	4 900.00	196 257.04	6.82
CNY SHENZHEN NEW INDUS A CNY1	3 100.00	32 403.64	1.13
CNY SHENZHEN SALUBRIS 'A' CNY1	4 100.00	15 468.39	0.54
CNY SHIJIAZHANG YILIN 'A' CNY1	6 200.00	15 542.79	0.54
CNY SICHUAN KELUN PHAR 'A' CNY1	5 300.00	23 419.80	0.81
HKD SICHUAN KELUN-BIOT CNY1 A	900.00	19 825.39	0.69
HKD SINOPHARM GROUP CO CNY1	17 200.00	46 645.56	1.62
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	5 100.00	234 734.72	8.16
CNY TONGHUA DONGBAO 'A' CNY1	7 400.00	9 377.69	0.33
CNY WUXI APPTec CO LTD A CNY1	7 300.00	42 435.53	1.48
HKD WUXI APPTec CO LTD CNY1 H	3 400.00	14 809.56	0.51
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	23 500.00	33 488.76	1.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CNY YOUCARE PHARMACEUT A CNY1	12 500.00	29 990.34	1.04
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	11 800.00	86 138.05	2.99
CNY ZHEJIANG NHU CO 'A' CNY1	11 900.00	31 162.76	1.08
TOTAL Chine		2 330 161.37	81.00
Hong Kong			
HKD AKESO INC USD0.00001	7 000.00	39 400.04	1.37
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	128 000.00	108 559.92	3.77
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	300.00	10 085.39	0.35
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	128 000.00	46 502.29	1.62
TOTAL Hong Kong		204 547.64	7.11
Etats-Unis			
USD LEGEND BIOTECH COR SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	1 083.00	46 926.39	1.63
TOTAL Etats-Unis		46 926.39	1.63
Total des Actions		2 588 633.73	89.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 588 633.73	89.98
Total du Portefeuille-titres		2 588 633.73	89.98
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		257 991.38	8.97
Autres actifs et passifs		30 164.22	1.05
Total de l'Actif net		2 876 789.33	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		3 226 180.18	2 750 020.25
Catégorie P-acc¹	LU2533006552		
Actions en circulation		1 500.0000	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.75	102.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		123.75	102.64
Catégorie Q-acc¹	LU2533006636		
Actions en circulation		1 500.0000	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		125.04	102.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		125.04	102.98
Catégorie U-X-acc¹	LU2533006719		
Actions en circulation		225.0000	236.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 680.04	10 345.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		12 680.04	10 345.74

¹ Première VNI 7.12.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023
Catégorie P-acc	USD	20.6%	-
Catégorie Q-acc	USD	21.4%	-
Catégorie U-X-acc	USD	22.6%	-
Benchmark: ¹			
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	23.6%	-

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés d'actions mondiaux ont été principalement stimulés par des approches descendantes telles que l'engouement pour l'IA, la politique de la Fed et les écarts de la courbe des rendements sur le segment des titres de 2 à 10 ans. Suite à une période d'extrême volatilité du marché au premier semestre 2023, les perspectives économiques ont commencé à s'améliorer, et les bénéfices des entreprises ont montré des signes de résilience sur la deuxième moitié de l'année. L'opinion des investisseurs est devenue positive tandis que les probabilités de récession diminuaient et qu'une fin du cycle de hausses des taux semblait possible à court terme, contribuant ainsi à des gains plus importants sur les marchés d'actions pour l'ensemble de l'exercice financier. Ce contexte macroéconomique s'est avéré favorable pour les actions de croissance, qui ont surperformé les titres de valeur dans un redressement du marché sur une base très étroite sous l'impulsion des méga-capitalisations américaines.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive sur l'exercice financier, principalement du fait de la sélection d'actions favorable dans l'industrie et l'énergie. En parallèle, la sélection de titres dans la consommation de base et notre positionnement dans les services aux collectivités ont nui aux résultats. En ce qui concerne les actions individuelles, nos positions sur Golden Ocean Group et BW LGP ont apporté une contribution positive, tandis que notre exposition à Green Plains et Sao Martinho pesait sur la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	21.46
Brésil	18.13
Norvège	12.24
Canada	8.34
Jersey	7.23
Hong Kong	5.63
Allemagne	4.64
Etats-Unis	4.63
Luxembourg	4.40
Pays-Bas	3.71
France	3.02
Suède	2.49
Chili	1.87
Suisse	0.30
TOTAL	98.09

Répartition économique en % de l'actif net

Industrie minière, charbon et acier	26.67
Distribution d'énergie & d'eau	11.18
Trafic et transport	9.81
Alimentation & softs	9.24
Agriculture et pêche	7.66
Chimie	7.18
Métaux non ferreux	5.53
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.47
Sylviculture; bois et papier	4.42
Services divers	3.88
Diverses sociétés non classées	3.71
Véhicules	2.19
Bâtiment et matériaux de construction	1.64
Métaux précieux et pierres précieuses	0.51
TOTAL	98.09

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 053 214.24
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	111 396.34
Total portefeuille-titres (note 1)	3 164 610.58
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 278.33
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	19 875.00
A recevoir sur dividendes	10 665.52
Autres actifs	23 015.12
Autres créances	1 306.16
TOTAL Actif	3 231 750.71
Passif	
Crédit en compte courant	-5 090.17
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-401.28
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-79.08
Total des Provisions pour frais	-480.36
TOTAL Passif	-5 570.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 226 180.18

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 488.63
Dividendes	179 099.84
Autres revenus (note 4)	1 657.06
TOTAL des Revenus	184 245.53
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 171.30
Taxe d'abonnement (note 3)	-461.23
Autres commissions et frais (note 2)	-1 595.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-130.27
TOTAL des Charges	-6 357.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	177 887.71
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	217 497.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	547.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 245.34
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	212 799.85
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	390 687.56
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	252 440.77
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	252 440.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	643 128.33

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	2 750 020.25
Souscriptions	469 138.61
Rachats	-636 107.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-166 968.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	177 887.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	212 799.85
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	252 440.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	643 128.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 226 180.18

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 500.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236.0000
Nombre d'actions émises	43.0000
Nombre d'actions rachetées	-54.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	25 800.00	34 950.77	1.08
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	37 557.00	129 947.22	4.03
BRL SAO MARTINHO SA COM NPV	38 800.00	200 354.27	6.21
BRL SLC AGRICOLA SA COM NPV	40 500.00	137 315.56	4.26
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	8 795.00	82 233.25	2.55
TOTAL Brésil		584 801.07	18.13
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	12 605.00	161 914.35	5.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 440.00	16 553.42	0.51
USD NUTRIEN LTD NPV	1 545.00	90 552.45	2.81
TOTAL Canada		269 020.22	8.34
Chili			
CLP EMPRESAS CMPC NPV	28 926.00	60 484.73	1.87
TOTAL Chili		60 484.73	1.87
France			
EUR DANONE EURO.25	1 520.00	97 554.62	3.02
TOTAL France		97 554.62	3.02
Allemagne			
EUR HEIDELBERG MATER NPV	82.00	8 520.92	0.27
EUR LANXESS AG NPV	5 240.00	141 075.89	4.37
TOTAL Allemagne		149 596.81	4.64
Hong Kong			
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	6 000.00	34 588.76	1.07
HKD PACIFIC BASIN SHIP USD0.01	418 000.00	146 931.94	4.56
TOTAL Hong Kong		181 520.70	5.63
Jersey			
GBP CENTAMIN PLC ORD NPV	153 488.00	233 137.15	7.23
TOTAL Jersey		233 137.15	7.23
Luxembourg			
USD TERNIUM SA SPON ADR	3 286.00	141 889.48	4.40
TOTAL Luxembourg		141 889.48	4.40
Pays-Bas			
EUR OCI N.V. EURO.02	4 403.00	119 784.21	3.71
TOTAL Pays-Bas		119 784.21	3.71
Norvège			
NOK GOLDEN OCEAN GROUP USD0.01	10 600.00	151 759.50	4.70
NOK HOEGH AUTOLINERS NOK14.80	5 959.00	70 589.54	2.19
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 628.00	44 760.80	1.39
NOK WALLENIUS WILH ASA NOK0.52	1 682.00	17 890.64	0.56
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	3 550.00	109 830.93	3.40
TOTAL Norvège		394 831.41	12.24
Suède			
SEK SSAB AB SER'A'NPV	13 834.00	80 290.13	2.49
TOTAL Suède		80 290.13	2.49

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suisse			
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	112.00	9 780.37	0.30
TOTAL Suisse		9 780.37	0.30
Grande-Bretagne			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	4 982.00	159 433.38	4.94
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	162.00	4 543.87	0.14
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	41 782.00	275 825.63	8.55
GBP ENDEAVOUR MINING P.ORD USD0.01	5 172.00	113 064.29	3.50
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	208.00	14 501.85	0.45
NOK STOLT-NIELSEN LTD USD1	2 710.00	125 028.69	3.88
TOTAL Grande-Bretagne		692 397.71	21.46
Etats-Unis			
USD CF INDS HLDGS INC COM	1 371.00	109 309.83	3.39
USD GREEN PLAINS INC COM STK USD0.001	2 342.00	40 212.14	1.24
TOTAL Etats-Unis		149 521.97	4.63
Total des Actions		3 164 610.58	98.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 164 610.58	98.09
Total du Portefeuille-titres		3 164 610.58	98.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		12 278.33	0.38
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-5 090.17	-0.16
Autres actifs et passifs		54 381.44	1.69
Total de l'Actif net		3 226 180.18	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)

Données principales

	ISIN	22.2.2024	31.5.2023
Actif net en USD		3 156 433.20	3 746 574.62
Catégorie P-acc¹	LU2533006982		
Actions en circulation		-	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	101.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	101.88
Catégorie Q-acc¹	LU2533007014		
Actions en circulation		-	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	102.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	102.23
Catégorie U-X-acc³	LU2533007105		
Actions en circulation		261.0000	335.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 093.61	10 269.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		12 087.56	10 269.88

¹ La catégorie d'actions P-acc et Q-acc était en circulation jusqu'au 21.2.2024

² Voir note 1

³ Première VNI 7.12.2022

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD) ont été rachetées le 22 février 2024, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 15.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-22.2.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 845.34
Dividendes	21 895.02
Autres revenus (note 4)	649.90
TOTAL des Revenus	24 390.26
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 939.68
Taxe d'abonnement (note 3)	-280.06
Autres commissions et frais (note 2)	-1 569.15
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-88.64
TOTAL des Charges	-4 877.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 512.73
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	578 907.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-15.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-653.59
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	578 238.70
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	597 751.43
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-50 556.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-70.90
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-50 627.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	547 124.10

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-22.2.2024
Actif net au début de la période	3 746 574.62
Rachats	-4 293 698.72
Total Rachats	-4 293 698.72
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 512.73
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	578 238.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-50 627.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	547 124.10
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-22.2.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	335.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-335.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 126 016 259.12	712 464 113.04	991 891 773.76
Catégorie P-acc	LU1679116845			
Actions en circulation		13 232.8870	14 623.0750	18 029.8350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.97	112.08	119.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.97	112.08	119.88
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1679117579			
Actions en circulation		328 128.8620	366 385.0680	398 888.2340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.35	96.88	107.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.35	96.88	107.46
Catégorie Q-acc	LU1679117140			
Actions en circulation		1 825.0840	1 854.7320	4 109.2440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.40	116.60	123.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		141.40	116.60	123.84
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1679117819			
Actions en circulation		48 385.7110	61 703.8700	63 639.9810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.78	100.77	111.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		119.78	100.77	111.00
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1815428377			
Actions en circulation		55 200.0000	57 500.0000	70 750.9390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.86	94.58	105.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.86	94.58	105.03
Catégorie U-X-acc	LU2393191064			
Actions en circulation		108 930.0000	82 197.0000	109 642.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 825.07	8 033.65	8 461.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		9 825.07	8 033.65	8 461.84

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	USD	20.4%	-6.5%	-12.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	18.0%	-9.8%	-14.2%
Catégorie Q-acc	USD	21.3%	-5.8%	-12.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	18.9%	-9.2%	-13.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	18.9%	-9.2%	-13.6%
Catégorie U-X-acc	USD	22.3%	-5.1%	-
Benchmark: ¹				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	23.6%	0.9%	-6.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	22.1%	0.0%	-3.4%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés d'actions mondiaux ont été principalement stimulés par des approches descendantes telles que l'engouement pour l'IA, la politique de la Fed et les écarts de la courbe des rendements sur le segment des titres de 2 à 10 ans. Suite à une période d'extrême volatilité du marché au premier semestre 2023, les perspectives économiques ont commencé à s'améliorer, et les bénéfices des entreprises ont montré des signes de résilience sur la deuxième moitié de l'année. L'opinion des investisseurs est devenue positive tandis que les probabilités de récession diminuaient et qu'une fin du cycle de hausses des taux semblait possible à court terme, contribuant ainsi à des gains plus importants sur les marchés d'actions pour l'ensemble de l'exercice financier. Ce contexte macroéconomique s'est avéré favorable pour les actions de croissance, qui ont surperformé les titres de valeur dans un redressement du marché sur une base très étroite sous l'impulsion des méga-capitalisations américaines.

Le compartiment a généré une performance positive sur la période, principalement en conséquence de la sélection favorable d'actions dans l'énergie et la consommation de base. En parallèle, c'est notre sélection d'actions dans la consommation discrétionnaire et les services de communication qui a le plus nuit à la performance. Certaines de nos actions de petites capitalisations ont notamment enregistré une bonne performance du fait d'une solide exécution, et nous avons en outre profité d'une exposition aux bénéficiaires de l'IA. Ceci dit, le compartiment a fait face à certains vents contraires liés à son approche descendante, notamment les doutes concernant les véhicules électriques et les craintes de ralentissement de la consommation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	44.00
Grande-Bretagne	9.22
Japon	6.84
Suisse	6.39
Irlande	6.02
France	4.03
Indonésie	3.39
Portugal	3.21
Allemagne	3.01
Pays-Bas	2.68
Espagne	2.30
Mexique	2.12
Brésil	1.84
Canada	1.73
Hong Kong	0.96
Luxembourg	0.44
TOTAL	98.18

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	16.85
Electronique et semi-conducteurs	12.86
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	9.79
Alimentation & softs	8.23
Machines et appareils	6.12
Internet, logiciels et services informatiques	5.26
Banques & instituts de crédit	4.36
Véhicules	4.20
Equipement informatique et de réseau	3.65
Pétrole	3.21
Télécommunications	2.78
Industrie graphique, édition et médias	2.74
Distribution d'énergie & d'eau	2.30
Commerce de détail, centres commerciaux	2.07
Chimie	2.02
Sylviculture, bois et papier	1.84
Textiles, habillement & maroquinerie	1.81
Trafic et transport	1.73
Soins de santé & services sociaux	1.72
Immobilier	1.61
Environnement et recyclage	1.55
Diverses sociétés non classées	0.98
Fonds de placement	0.50
TOTAL	98.18

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 073 026 871.60
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	32 489 431.45
Total portefeuille-titres (note 1)	1 105 516 303.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	17 316 530.00
A recevoir sur souscriptions	966 397.53
A recevoir sur dividendes	971 298.83
Autres actifs	40 581.66
Autres créances	1 530 560.99
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	309 603.46
TOTAL Actif	1 126 651 275.52
Passif	
A payer sur rachats	-546 376.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-66 031.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 608.60
Total des Provisions pour frais	-88 639.63
TOTAL Passif	-635 016.40
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 126 016 259.12

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 044 354.28
Dividendes	11 425 844.95
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	137 638.35
Autres revenus (note 4)	923 109.03
TOTAL des Revenus	13 530 946.61
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-760 033.41
Taxe d'abonnement (note 3)	-107 641.53
Autres commissions et frais (note 2)	-128 119.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-424 728.76
TOTAL des Charges	-1 420 522.72
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 110 423.89
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-582 423.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 121 747.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-535 290.52
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 239 462.11
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 870 961.78
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	147 374 035.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 626 645.12
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	149 000 680.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	158 871 642.22

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	712 464 113.04
Souscriptions	465 137 080.84
Rachats	-210 423 116.95
Souscriptions (Rachats) net(te)s	254 713 963.89
Dividendes versés	-33 460.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 110 423.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 239 462.11
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	149 000 680.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	158 871 642.22
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 126 016 259.12

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 623.0750
Nombre d'actions émises	454.2050
Nombre d'actions rachetées	-1 844.3930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 232.8870
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	366 385.0680
Nombre d'actions émises	4 030.5530
Nombre d'actions rachetées	-42 286.7590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	328 128.8620
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 854.7320
Nombre d'actions émises	103.3520
Nombre d'actions rachetées	-133.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 825.0840
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 703.8700
Nombre d'actions émises	5 352.3980
Nombre d'actions rachetées	-18 670.5570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 385.7110
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 200.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 197.0000
Nombre d'actions émises	48 889.5000
Nombre d'actions rachetées	-22 156.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	108 930.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.53

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
BRL SUZANO SA COM NPV	2 239 479.00	20 750 711.55	1.84
TOTAL Brésil		20 750 711.55	1.84
Canada			
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	244 517.00	19 460 550.44	1.73
TOTAL Canada		19 460 550.44	1.73
France			
EUR DANONE EURO.25	706 194.00	45 324 005.48	4.03
TOTAL France		45 324 005.48	4.03
Allemagne			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	849 196.00	33 948 495.31	3.01
TOTAL Allemagne		33 948 495.31	3.01
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	5 885 000.00	10 802 098.85	0.96
TOTAL Hong Kong		10 802 098.85	0.96
Indonésie			
IDR BK MANDIRI IDR250	105 191 200.00	38 192 459.04	3.39
TOTAL Indonésie		38 192 459.04	3.39
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	7 055 386.00	39 981 687.15	3.55
USD APTIV PLC COM USDO.01	266 599.00	22 197 032.74	1.97
TOTAL Irlande		62 178 719.89	5.52
Japon			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	783 700.00	23 843 391.18	2.12
JPY JTOWER INC NPV	448 800.00	4 555 257.89	0.40
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	609 800.00	30 842 154.76	2.74
JPY SHIMANO INC NPV	108 900.00	17 802 927.27	1.58
TOTAL Japon		77 043 731.10	6.84
Luxembourg			
EUR BEFESA SA NPV	138 018.00	4 944 467.25	0.44
TOTAL Luxembourg		4 944 467.25	0.44
Mexique			
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV RG	14 061 400.00	12 961 867.54	1.15
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	1 149 632.00	10 878 477.49	0.97
TOTAL Mexique		23 840 345.03	2.12
Pays-Bas			
EUR AALBERTS NV EURO.25	404 098.00	19 135 604.97	1.70
EUR OCI N.V. EURO.02	405 143.00	11 021 970.42	0.98
TOTAL Pays-Bas		30 157 575.39	2.68
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 722 466.00	36 117 294.06	3.21
TOTAL Portugal		36 117 294.06	3.21
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 974 534.00	25 937 004.73	2.30
TOTAL Espagne		25 937 004.73	2.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	502 619.00	44 760 195.60	3.98
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	764 865.00	27 181 257.99	2.41
TOTAL Suisse		71 941 453.59	6.39
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	299 537.00	46 489 064.97	4.13
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	317 705.00	19 402 244.35	1.72
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	910 269.00	37 897 811.85	3.37
TOTAL Grande-Bretagne		103 789 121.17	9.22
Etats-Unis			
USD AUTODESK INC COM USD0.01	151 059.00	30 453 494.40	2.71
USD BIO RAD LABS INC CL A	44 268.00	12 698 718.48	1.13
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	30 892.00	41 041 566.60	3.65
USD CF INDS HLDGS INC COM	234 726.00	18 714 703.98	1.66
USD COURSERA INC COM USD0.00001	699 878.00	5 319 072.80	0.47
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	125 047.00	18 174 330.98	1.61
USD ECOLAB INC COM	97 962.00	22 746 776.40	2.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	364 657.00	33 931 333.85	3.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	77 564.00	33 780 673.28	3.00
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	430 067.00	53 758 375.00	4.78
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	266 278.00	12 517 728.78	1.11
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	214 792.00	20 415 979.60	1.81
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	1 618 962.00	36 523 782.72	3.24
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	312 716.00	18 853 647.64	1.68
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	195 951.00	29 302 512.54	2.60
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	670 963.00	7 326 915.96	0.65
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	38 430.00	20 473 966.80	1.82
USD SLM CORP COM USD0.20	867 087.00	18 607 687.02	1.65
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	294 518.00	23 261 031.64	2.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	344 299.00	19 170 568.32	1.70
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	299 793.00	18 389 302.62	1.63
TOTAL Etats-Unis		495 462 169.41	44.00
Total des Actions		1 099 890 202.29	97.68
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 099 890 202.29	97.68

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	26 054.00	5 626 100.76	0.50
TOTAL Irlande		5 626 100.76	0.50
Total des Fonds d'investissement, ouvert		5 626 100.76	0.50
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		5 626 100.76	0.50
Total du Portefeuille-titres		1 105 516 303.05	98.18

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR	49 459 500.00	USD	53 424 025.14	20.6.2024	311 778.65	0.03
USD	60 453.82	EUR	55 800.00	20.6.2024	-170.69	0.00
USD	84 706.34	EUR	77 800.00	20.6.2024	179.70	0.00
EUR	910 900.00	USD	991 148.83	20.6.2024	-1 491.76	0.00
USD	310 235.05	EUR	286 300.00	20.6.2024	-818.65	0.00
USD	58 357.43	EUR	53 700.00	20.6.2024	14.49	0.00
USD	73 890.34	EUR	67 900.00	20.6.2024	119.66	0.00
EUR	60 700.00	USD	65 803.86	4.6.2024	92.06	0.00
USD	65 848.17	EUR	60 700.00	20.6.2024	-100.00	0.00
Total des Contrats de change à terme					309 603.46	0.03
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					17 316 530.00	1.54
Autres actifs et passifs					2 873 822.61	0.25
Total de l'Actif net					1 126 016 259.12	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Euro Countries Income Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		671 883 225.29	481 152 618.22	586 785 263.36
Catégorie F-dist	LU2110954588			
Actions en circulation		3 908 167.2550	1 955 208.6340	2 118 882.2850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		84.01	79.08	83.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		84.01	79.08	83.47
Catégorie I-A1-acc	LU1432555495			
Actions en circulation		1 950.8320	1 950.8320	641 373.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		145.18	126.28	122.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		145.18	126.28	122.00
Catégorie K-B-mdist	LU2205084713			
Actions en circulation		61 952.8330	61 952.8330	61 952.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.17	94.74	98.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.17	94.74	98.86
Catégorie K-X-acc²	LU1620846581			
Actions en circulation		-	8 554.6580	8 554.6580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	109.38	105.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	109.38	105.32
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149			
Actions en circulation		41 619.9890	39 800.5470	49 894.1730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		68.19	63.73	65.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		68.19	63.73	65.44
Catégorie P-acc	LU1121265208			
Actions en circulation		259 015.1350	295 751.8900	323 713.0370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.20	113.44	111.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		129.20	113.44	111.00
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1121265463			
Actions en circulation		43 127.7980	50 967.1090	52 447.9920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.20	108.85	107.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		121.20	108.85	107.74
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU1121265620			
Actions en circulation		14 812.5430	18 589.1230	19 549.4780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.16	131.30	124.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		152.16	131.30	124.62
Catégorie P-dist	LU1121265380			
Actions en circulation		305 493.3680	304 513.1200	220 446.1720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.68	66.28	70.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		69.68	66.28	70.70
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1121265547			
Actions en circulation		178 938.9840	167 679.2170	141 911.5940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		65.35	63.60	68.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		65.35	63.60	68.63
Catégorie (USD hedged) P-dist	LU1121265893			
Actions en circulation		11 719.5740	14 058.4610	24 783.9060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.44	77.05	79.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.44	77.05	79.69
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693			
Actions en circulation		6 994.4790	7 474.4790	8 474.4790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.15	76.31	77.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.15	76.31	77.88

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie Q-acc				
	LU1240784071			
Actions en circulation		66 648.0690	85 516.6090	121 277.3960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.11	111.79	108.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.11	111.79	108.70
Catégorie (CHF hedged) Q-acc				
	LU1240783347			
Actions en circulation		13 327.3030	15 768.3030	16 108.3030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.37	108.33	106.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		121.37	108.33	106.57
Catégorie (USD hedged) Q-acc				
	LU1240783776			
Actions en circulation		29 366.1050	30 993.1380	44 974.7840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		151.60	130.01	122.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		151.60	130.01	122.63
Catégorie Q-dist				
	LU1240784154			
Actions en circulation		309 672.5380	299 473.5690	255 168.0910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		70.99	67.10	71.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		70.99	67.10	71.12
Catégorie (CHF hedged) Q-dist				
	LU1240783420			
Actions en circulation		39 242.0540	48 812.0540	59 969.7820
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		67.26	65.04	69.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		67.26	65.04	69.76
Catégorie (USD hedged) Q-dist				
	LU1240783859			
Actions en circulation		92.0720	92.0720	1 092.0720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.37	78.34	80.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		84.37	78.34	80.51
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist				
	LU2049073666			
Actions en circulation		12 301.1160	8 374.3160	3 230.3480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.82	82.34	83.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.82	82.34	83.88
Catégorie QL-acc				
	LU2049073310			
Actions en circulation		237 976.6140	251 582.9060	276 642.4910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.51	101.46	98.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		116.51	101.46	98.46
Catégorie (CHF hedged) QL-acc				
	LU2049073153			
Actions en circulation		269 501.6070	305 691.4150	333 651.5380
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.03	99.79	97.97
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		112.03	99.79	97.97
Catégorie (USD hedged) QL-acc				
	LU2049073237			
Actions en circulation		9 943.4480	10 433.1670	15 840.4270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.53	109.15	102.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.53	109.15	102.75
Catégorie QL-dist				
	LU2049073740			
Actions en circulation		667 206.4130	625 984.9770	598 946.4350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		86.59	81.68	86.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		86.59	81.68	86.41
Catégorie (CHF hedged) QL-dist				
	LU2049073401			
Actions en circulation		1 077 470.6670	981 580.3980	951 102.7100
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.25	80.35	85.98
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		83.25	80.35	85.98

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (USD hedged) QL-dist		LU2049073583		
Actions en circulation		20 791.4740	21 666.9240	10 997.1440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.89	87.94	90.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.89	87.94	90.21
Catégorie U-X-UKdist-mdist		LU1480127684		
Actions en circulation		1 085.0530	1 718.9630	1 972.2730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		7 342.83	7 017.98	7 552.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		7 342.83	7 017.98	7 552.94

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 30.11.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-dist	EUR	15.1%	3.3%	-4.7%
Catégorie I-A1-acc	EUR	15.0%	3.5%	-4.8%
Catégorie K-B-mdist	EUR	15.6%	3.8%	-4.3%
Catégorie K-X-acc ¹	EUR	-	3.9%	-4.2%
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	USD	15.9%	5.4%	-4.6%
Catégorie P-acc	EUR	13.9%	2.2%	-5.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	11.3%	1.0%	-5.7%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	15.9%	5.4%	-4.6%
Catégorie P-dist	EUR	13.9%	2.2%	-5.7%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	11.3%	1.0%	-5.7%
Catégorie (USD hedged) P-dist	USD	15.9%	5.4%	-4.6%
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	16.6%	6.0%	-4.0%
Catégorie Q-acc	EUR	14.6%	2.8%	-5.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.0%	1.7%	-5.1%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	16.6%	6.0%	-4.0%
Catégorie Q-dist	EUR	14.6%	2.8%	-5.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	12.1%	1.6%	-5.1%
Catégorie (USD hedged) Q-dist	USD	16.6%	6.0%	-4.0%
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist	USD	16.8%	6.2%	-3.8%
Catégorie QL-acc	EUR	14.8%	3.0%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	12.3%	1.9%	-4.9%
Catégorie (USD hedged) QL-acc	USD	16.8%	6.2%	-3.8%
Catégorie QL-dist	EUR	14.8%	3.0%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	12.3%	1.9%	-4.9%
Catégorie (USD hedged) QL-dist	USD	16.8%	6.2%	-3.8%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	EUR	15.8%	3.9%	-4.2%
Benchmark: ²				
MSCI EMU (net div. reinvested)	EUR	18.8%	8.5%	-4.1%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	15.8%	7.7%	-4.3%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	21.4%	12.3%	-2.8%

¹ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 30.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions de la zone euro s'est avérée positive. Le marché, initialement encore impacté par la hausse des taux d'intérêt, est resté stable au début du deuxième semestre 2023, se redressant après une baisse plus marquée en octobre et clôturant positivement à la fin de l'année, porté par l'euphorie suscitée par d'éventuelles baisses des taux d'intérêt. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. Notre exposition aux actions à dividende élevé a eu un effet positif, tandis que le bêta nuisait aux résultats. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en France, en Italie, en Espagne, dans l'immobilier et dans les technologies de l'information, a été source de performance, tandis que notre exposition à la Finlande, aux télécommunications, à l'industrie et aux services aux collectivités s'est avérée défavorable. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Galp Energia, Michelin et UPM-Kymmene ont eu un impact positif. En revanche, nos positions sur KBC, Ahold Delhaize et Dassault Systemes ont pesé sur les résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	29.43
Allemagne	20.01
Pays-Bas	13.03
Italie	12.81
Espagne	9.60
Finlande	7.91
Portugal	2.40
Autriche	1.09
Irlande	1.08
Suisse	0.49
Etats-Unis	-0.01
Grande-Bretagne	-0.07
TOTAL	97.77

Répartition économique en % de l'actif net

Assurances	14.99
Distribution d'énergie & d'eau	8.15
Télécommunications	8.10
Pétrole	6.43
Bâtiment et matériaux de construction	5.93
Banques & instituts de crédit	5.29
Commerce de détail, centres commerciaux	5.22
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.12
Industrie graphique, édition et médias	4.86
Appareils et composants électriques	4.38
Véhicules	4.28
Internet, logiciels et services informatiques	4.13
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.29
Sylviculture; bois et papier	2.76
Alimentation & softs	2.71
Services divers	2.57
Pneus et caoutchouc	2.52
Electronique et semi-conducteurs	2.14
Immobilier	2.07
Machines et appareils	1.60
Textiles, habillement & maroquinerie	0.76
Trafic et transport	0.47
TOTAL	97.77

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	587 146 562.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	69 755 954.89
Total portefeuille-titres (note 1)	656 902 516.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 813 751.15
Autres liquidités (marges)	540 307.35
A recevoir sur souscriptions	1 744 540.11
A recevoir sur dividendes	891 804.29
Autres actifs	54 416.00
Autres créances	2 723 020.71
TOTAL Actif	673 670 356.58
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-77 670.00
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-288 354.81
A payer sur rachats	-937 887.49
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-449 483.86
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-33 735.13
Total des Provisions pour frais	-483 218.99
TOTAL Passif	-1 787 131.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	671 883 225.29

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	241 162.06
Dividendes	24 252 046.79
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	296 929.59
Autres revenus (note 4)	124 926.69
TOTAL des Revenus	24 915 065.13
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 561 457.90
Taxe d'abonnement (note 3)	-187 746.69
Autres commissions et frais (note 2)	-94 472.85
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-17 544.02
TOTAL des Charges	-4 861 221.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 053 843.67
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 915 692.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-11 646 036.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	837 328.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 228 168.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	352 282.16
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 768 902.13
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	14 284 941.54
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	61 976 153.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	1 300 250.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-56 390.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-901 179.83
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	62 318 834.57
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	76 603 776.11

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	481 152 618.22
Souscriptions	224 708 214.27
Rachats	-79 792 083.84
Souscriptions (Rachats) net(te)s	144 916 130.43
Dividendes versés	-30 789 299.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 053 843.67
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 768 902.13
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	62 318 834.57
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	76 603 776.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	671 883 225.29

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 955 208.6340
Nombre d'actions émises	2 222 808.6210
Nombre d'actions rachetées	-269 850.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 908 167.2550
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 950.8320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 950.8320
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 952.8330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 952.8330
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 554.6580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 554.6580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(USD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 800.5470
Nombre d'actions émises	2 294.6940
Nombre d'actions rachetées	-475.2520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 619.9890
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	295 751.8900
Nombre d'actions émises	4 204.0050
Nombre d'actions rachetées	-40 940.7600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259 015.1350
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 967.1090
Nombre d'actions émises	3 924.7280
Nombre d'actions rachetées	-11 764.0390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 127.7980
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 589.1230
Nombre d'actions émises	93.8360
Nombre d'actions rachetées	-3 870.4160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 812.5430
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	304 513.1200
Nombre d'actions émises	47 691.4690
Nombre d'actions rachetées	-46 711.2210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	305 493.3680
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	167 679.2170
Nombre d'actions émises	33 299.5920
Nombre d'actions rachetées	-22 039.8250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 938.9840

Catégorie	(USD hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 058.4610
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 338.8870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 719.5740
Catégorie	(USD hedged) Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 474.4790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-480.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 994.4790
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 516.6090
Nombre d'actions émises	13 611.6010
Nombre d'actions rachetées	-32 480.1410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 648.0690
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 768.3030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 441.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 327.3030
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 993.1380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 627.0330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 366.1050
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	299 473.5690
Nombre d'actions émises	28 868.1010
Nombre d'actions rachetées	-18 669.1320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	309 672.5380
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 812.0540
Nombre d'actions émises	2 340.5860
Nombre d'actions rachetées	-11 910.5860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 242.0540
Catégorie	(USD hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92.0720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92.0720
Catégorie	(USD hedged) QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 374.3160
Nombre d'actions émises	4 736.8000
Nombre d'actions rachetées	-810.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 301.1160
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	251 582.9060
Nombre d'actions émises	32 756.8900
Nombre d'actions rachetées	-46 363.1820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	237 976.6140

Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	305 691.4150
Nombre d'actions émises	13 265.9300
Nombre d'actions rachetées	-49 455.7380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	269 501.6070
Catégorie	(USD hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 433.1670
Nombre d'actions émises	85.1860
Nombre d'actions rachetées	-574.9050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 943.4480
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	625 984.9770
Nombre d'actions émises	191 403.3880
Nombre d'actions rachetées	-150 181.9520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	667 206.4130
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	981 580.3980
Nombre d'actions émises	212 860.3840
Nombre d'actions rachetées	-116 970.1150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077 470.6670
Catégorie	(USD hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 666.9240
Nombre d'actions émises	171.0760
Nombre d'actions rachetées	-1 046.5260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 791.4740
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 718.9630
Nombre d'actions émises	434.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 067.9100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 085.0530

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.32
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	5.30
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	5.08
(USD hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.16
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	5.36
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	5.20
(USD hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.26
QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.53
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.42
(USD hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.03

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.63
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.65

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV**– Euro Countries Income Sustainable (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.6529
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.6455
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.6311
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.6115
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.6370
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.6415
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.6457
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.6453
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.6619
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.6576
(USD hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.42
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.43
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4397
(USD hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4349
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4251
(USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4118
(USD hedged) P-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.4295
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.4326
(USD hedged) P-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.4353
(USD hedged) P-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.4349
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4461
(USD hedged) P-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4431
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.50
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.52
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5270
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5215
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.5101
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4944
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5159
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5198
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5233
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5231
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5369
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5336
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.54
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.56
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5689
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5630
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.5507
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.5339
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5571
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5615
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5654
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5653
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5803
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5769
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	191.1984
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	66.59
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	40.9261

UBS (Lux) Equity SICAV**– Euro Countries Income Sustainable (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	42.8049
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	31.4023
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	40.6715
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	60.2056
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	41.4607
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	35.8551
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	32.7387
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	41.1418
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	90.9386

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Autriche			
EUR OMV AG NPV(VAR)	70 340.00	3 252 521.60	0.49
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	53 521.00	4 056 891.80	0.60
TOTAL Autriche		7 309 413.40	1.09
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	189 038.00	8 071 922.60	1.20
EUR NOKIA OYJ NPV	3 625 052.00	13 017 561.73	1.94
EUR SAMPO PLC NPV A	252 629.00	9 963 687.76	1.48
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	435 330.00	15 301 849.50	2.28
EUR VALMET CORP NPV	132 749.00	3 273 590.34	0.49
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	181 733.00	3 490 182.27	0.52
TOTAL Finlande		53 118 794.20	7.91
France			
EUR AXA EUR2.29	499 423.00	16 505 930.15	2.46
EUR BOUYGUES EUR1	449 667.00	16 188 012.00	2.41
EUR CARREFOUR EUR2.50	201 216.00	3 016 227.84	0.45
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	218 762.00	3 265 022.85	0.48
EUR DANONE EURO.25	244 029.00	14 426 994.48	2.15
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	320 576.00	11 883 752.32	1.77
EUR GECINA EUR7.50	33 703.00	3 336 597.00	0.50
EUR GETLINK SE EURO.40	196 499.00	3 180 336.32	0.47
EUR KLEPIERRE EUR1.40	396 269.00	10 540 755.40	1.57
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	455 751.00	16 931 149.65	2.52
EUR ORANGE EUR4	1 558 107.00	16 710 697.58	2.49
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	157 856.00	16 227 596.80	2.41
EUR REXEL EUR5	473 133.00	13 157 828.73	1.96
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	125 168.00	4 092 993.60	0.61
EUR SANOFI EUR2	64 804.00	5 816 807.04	0.86
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	71 423.00	16 245 161.35	2.42
EUR SODEXO EUR4	120 289.00	10 308 767.30	1.53
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	243 640.00	16 326 316.40	2.43
TOTAL France		198 160 946.81	29.49
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	62 887.00	16 872 582.10	2.51
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	142 144.00	13 244 977.92	1.97
EUR BEIERSDORF AG NPV	79 217.00	11 434 973.95	1.70
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	256 872.00	10 061 676.24	1.50
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	18 745.00	3 428 460.50	0.51
EUR E.ON SE NPV	475 706.00	5 841 669.68	0.87
EUR GEA GROUP AG NPV	190 221.00	7 281 659.88	1.09
EUR HEIDELBERG MATER NPV	51 992.00	4 976 674.24	0.74
EUR HOCHTIEF AG NPV	53 799.00	5 385 279.90	0.80
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	82 010.00	5 445 464.00	0.81
EUR MERCK KGAA NPV	103 016.00	17 152 164.00	2.55
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	38 149.00	17 468 427.10	2.60
EUR SAP AG ORD NPV	95 397.00	15 832 086.12	2.36
TOTAL Allemagne		134 426 095.63	20.01
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	665 185.00	3 472 265.70	0.52
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	48 660.00	3 785 748.00	0.56
TOTAL Irlande		7 258 013.70	1.08
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	696 731.00	16 442 851.60	2.45
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	306 763.00	3 236 349.65	0.48
EUR ENEL EUR1	542 249.00	3 609 209.34	0.54
EUR INTESA SANPAOLO NPV	4 507 431.00	16 253 796.19	2.42

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ITALGAS SPA NPV	1 084 316.00	5 321 822.93	0.79
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	294 788.00	4 280 321.76	0.63
EUR MONCLER SPA NPV	83 179.00	5 093 881.96	0.76
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 370 172.00	17 264 167.20	2.57
EUR SNAM EUR1	731 914.00	3 183 093.99	0.47
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	747 556.00	5 772 627.44	0.86
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	155 060.00	5 641 858.10	0.84
TOTAL Italie		86 099 980.16	12.81

Pays-Bas

EUR ASML HOLDING NV EURO.09	8 729.00	7 601 213.20	1.13
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	155 459.00	6 902 379.60	1.03
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	25 330.00	3 419 550.00	0.51
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	202 759.00	3 317 948.28	0.49
EUR KON KPN NV EURO.04	4 835 867.00	16 654 725.95	2.48
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	578 507.00	16 510 589.78	2.46
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	369 053.00	15 791 777.87	2.35
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	112 541.00	16 436 613.05	2.44
TOTAL Pays-Bas		86 634 797.73	12.89

Portugal

EUR GALP ENERGIA EUR1-B	836 897.00	16 164 665.56	2.41
TOTAL Portugal		16 164 665.56	2.41

Espagne

EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	323 375.00	13 297 180.00	1.98
EUR ENDESA SA EUR1.2	192 112.00	3 515 649.60	0.53
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 371 435.00	16 594 363.50	2.47
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	356 699.00	15 537 808.44	2.31
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	736 474.00	12 181 279.96	1.81
EUR REPSOL SA EUR1	224 343.00	3 369 631.86	0.50
TOTAL Espagne		64 495 913.36	9.60

Suisse

EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	89 084.00	3 372 274.82	0.50
TOTAL Suisse		3 372 274.82	0.50
Total des Actions		657 040 895.37	97.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		657 040 895.37	97.79

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	202 276.00	180 025.64	0.03
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	369 053.00	767 630.24	0.11
TOTAL Pays-Bas		947 655.88	0.14
Total des Droits		947 655.88	0.14
Total des Autres titres		947 655.88	0.14

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Options sur actions, classiques

EUR

EUR CITI/MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) CALL 478.93760 21.06.24	-35 470.00	-56 387.72	-0.02
EUR CITIVENEL CALL 7.18720 21.06.24	-504 290.00	-2 082.72	0.00
EUR BNP/STMICROELECTRONICS CALL 42.03560 21.06.24	-82 840.00	-5 131.94	0.00
EUR BNP/ASML HOLDING NV CALL 926.01240 21.06.24	-8 110.00	-47 515.60	-0.02
EUR BNP/PJM-KYMMENE CORP CALL 36.63700 20.06.24	-187 660.00	-40 585.23	-0.02
EUR BNP/TOTALENERGIES SE CALL 70.04880 21.06.24	-226 580.00	-38 239.91	-0.02
EUR BNP/SANOFI CALL 95.11300 21.06.24	-60 260.00	-7 031.74	0.00
EUR BNP/PUBLICIS GROUPE SA CALL 112.67260 21.06.24	-77 660.00	-1 135.39	0.00
EUR BNP/OMV AG CALL 49.32720 21.06.24	-65 410.00	-13.08	0.00
EUR BNP/MEDIOBANCA SPA CALL 15.99970 21.06.24	-274 150.00	-1 077.41	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR BNP/KLEPIERRE CALL 27.02460 21.06.24	-116 720.00		-30 086.91	0.00
EUR BNP/HEIDELBERG MATER NPV CALL 105.37890 21.06.24	-48 350.00		-1 942.70	0.00
EUR BNP/GETLINK SE CALL 17.57550 21.06.24	-134 160.00		-5 424.09	0.00
EUR BNP/GALP ENERGIA CALL 20.13670 21.06.24	-341 760.00		-142 831.76	-0.02
EUR BNP/GEA GROUP AG CALL 39.41960 21.06.24	-50 160.00		-12 153.27	0.00
EUR BNP/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 191.30100 21.06.24	-17 430.00		-5 612.46	0.00
EUR BNP/BEIERSDORF AG CALL 151.77600 21.06.24	-54 070.00		-17 859.86	0.00
EUR BNP/BANCA MEDIOLANUM NPV CALL 11.38320 21.06.24	-267 510.00		-2 715.23	0.00
EUR BNP/BE SEMICONDUCTOR CALL 160.39430 21.06.24	-23 550.00		-8 795.45	0.00
EUR BNP/HOCHTIEF AG CALL 107.95040 21.06.24	-12 410.00		-6 356.40	0.00
EUR BNP/UNICREDIT SPA NPV POST REV SPLIT CALL 38.62160 21.06.24	-144 200.00		-22 077.02	0.00
EUR CITIBANK/CARREFOUR CALL 17.10120 21.06.24	-187 130.00		-127.25	0.00
EUR CITIBANK/TERNA SPA CALL 8.36670 21.06.24	-695 220.00		-563.13	0.00
EUR CITIBANK/SAMPO PLC CALL 42.66590 20.06.24	-147 690.00		-850.69	0.00
EUR CITIBANK/REDEIA CORP SA CALL 17.67560 21.06.24	-186 020.00		-738.50	0.00
EUR MS/WOLTERS KLUWER CALL 154.35830 21.06.24	-81 910.00		-17 951.40	0.00
EUR MS/VERBUND AG CALL 77.79250 21.06.24	-28 520.00		-33 212.40	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SAP AG CALL 186.28400 21.06.24	-88 710.00		-24 126.46	0.00
EUR MORGAN STANLEY/REXEL CALL 30.17830 21.06.24	-155 200.00		-20 388.62	0.00
EUR MS/INTESA SANPAOLO NPV CALL 3.93460 21.06.24	-4 191 910.00		-5 449.48	0.00
EUR MS/ING GROEP N.V.CALL 17.10220 21.06.24	-188 560.00		-21 369.50	0.00
EUR MS/E.ON SE NPV CALL 14.12360 21.06.24	-442 400.00		-110.60	0.00
EUR MS/ALLIANZ SE NPV CALL 280.68020 21.06.24	-58 480.00		-29 854.62	0.00
EUR MS/KONINKLIJKE AHOLD CALL 30.80840 21.06.24	-454 530.00		-1 936.30	0.00
EUR MS/ENDESA SA CALL 19.21440 21.06.24	-178 660.00		-7 530.52	0.00
EUR UBS/MERCK KGAA NPV CALL 177.80980 21.06.24	-58 930.00		-23 877.85	0.00
EUR UBS/BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG CALL 101.66880 21.06.24	-132 190.00		-22 297.81	0.00
EUR UBS/DAIMLER TRUCK HOLD NPV CALL 41.37510 21.06.24	-238 890.00		-24 624.78	0.00
EUR UBS/BOUYGUES CALL 37.89130 21.06.24	-163 710.00		-8 884.54	0.00
EUR UBS/MICHELIN (CGDE) SUB CALL 38.86100 21.06.24	-273 210.00		-26 583.33	0.00
EUR CITIBANK/KERRY GROUP 'A'ORD CALL 83.31870 21.06.24	-45 250.00		-1 708.64	0.00
EUR CIBC/NOKIA OYJ NPV CALL 4.12940 20.06.24	-3 088 110.00		-1 451.41	0.00
EUR CIBC/DANONE CALL 63.09240 21.06.24	-226 940.00		-5 008.57	0.00
EUR CIBC/ELISA OYJ NPV CALL 44.96360 20.06.24	-60 110.00		-2 067.18	0.00
EUR CIBC/GECINA CALL 108.66740 21.06.24	-20 010.00		-47.02	0.00
EUR CIBC/MERCEDES-BENZ CALL 72.00930 21.06.24	-76 260.00		-3 907.56	0.00
EUR CIBC/SODEXO CALL 87.64010 21.06.24	-44 910.00		-18 706.36	0.00
EUR GS/SNAM CALL 4.74720 21.06.24	-680 680.00		-88.49	0.00
EUR GS/ACS ACTIVIDADES CO CALL 41.90700 21.06.24	-88 280.00		-37 149.11	-0.02
EUR GS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 245.42390 21.06.24	-66 420.00		-21 104.29	0.00
EUR GS/POSTE ITALIANE SPA NPV CALL 13.06960 21.06.24	-473 940.00		-19 986.05	0.00
EUR GS/MONCLER SPA NPV CALL 67.43490 21.06.24	-77 350.00		-2 358.40	0.00
EUR GS/INDITEX CALL 45.82870 21.06.24	-331 730.00		-138 643.24	-0.02
EUR GS/ITALGAS SPA NPV CALL 5.69160 21.06.24	-635 090.00		-831.97	0.00
EUR GS/BERDROLA SA CALL 13.02740 21.06.24	-1 275 430.00		-8 098.98	0.00
EUR GS/ASSIC GENERALI SPA CALL 26.18140 21.06.24	-647 950.00		-349.89	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/DASSAULT SYSTEMES CALL 39.75690 21.06.24	-298 130.00		-16 951.67	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ASR NEDERLAND N.V. CALL 51.23490 21.06.24	-87 990.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/VALMET CORP CALL 27.24590 20.06.24	-99 100.00		-367.66	0.00
EUR JPMORGAN/AXA CALL 35.36170 21.06.24	-464 460.00		-12 953.79	0.00
EUR JPMORGAN/REPSOL SA CALL 15.47270 21.06.24	-208 630.00		-24 960.49	0.00
EUR MORGAN STANLEY/AIB GROUP PLC CALL 5.45870 21.06.24	-618 620.00		-34 933.47	-0.02
EUR MORGAN STANLEY/KON KPN NV CALL 3.65420 21.06.24	-2 043 290.00		-1 001.21	0.00
EUR MORGAN STANLEY/WARTSILA OYJ ABP SER'B CALL 19.93060 20.06.24	-169 010.00		-7 825.16	0.00
TOTAL EUR			-1 086 034.28	-0.16
Total des Options sur actions, classiques			-1 086 034.28	-0.16
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-1 086 034.28	-0.16
Total du Portefeuille-titres			656 902 516.97	97.77

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	156.00		-77 670.00	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-77 670.00	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-77 670.00	-0.01
Total des Instruments dérivés			-77 670.00	-0.01

Dénomination					Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	137 808 800.00	EUR	141 114 679.48	20.6.2024	-220 406.45	-0.03
USD	15 358 700.00	EUR	14 214 204.91	20.6.2024	-77 756.95	-0.01
CHF	533 600.00	EUR	543 665.92	20.6.2024	1 881.13	0.00
USD	166 100.00	EUR	152 583.12	20.6.2024	298.57	0.00
CHF	1 131 200.00	EUR	1 148 609.36	20.6.2024	7 917.67	0.00
EUR	152 595.00	USD	165 900.00	20.6.2024	-102.61	0.00
EUR	102 256.53	USD	111 300.00	20.6.2024	-186.17	0.00
Total des Contrats de change à terme					-288 354.81	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					11 354 058.50	1.69
Autres actifs et passifs					3 992 674.63	0.59
Total de l'Actif net					671 883 225.29	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– European High Dividend Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		168 169 218.14	174 568 547.30	234 688 308.70
Catégorie N-8%-mdist	LU1121265976			
Actions en circulation		73 075.4530	80 435.2770	82 481.9050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		61.50	57.64	63.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		61.50	57.64	63.63
Catégorie P-acc	LU0566497433			
Actions en circulation		208 737.2990	253 139.1370	289 222.2590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		187.25	160.43	162.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		187.25	160.43	162.05
Catégorie (CHF) P-acc	LU0571745792			
Actions en circulation		74 162.7750	79 663.7470	86 809.4780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		143.37	122.23	130.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		143.37	122.23	130.09
Catégorie (USD) P-acc	LU0571745446			
Actions en circulation		18 591.6710	28 414.8000	29 915.1310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		153.36	129.04	130.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		153.36	129.04	130.96
Catégorie P-dist	LU0566497516			
Actions en circulation		75 664.8700	88 223.8630	101 809.0100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		134.30	117.71	121.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		134.30	117.71	121.93
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Actions en circulation		74 854.8180	87 666.6480	92 910.6710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.49	118.81	124.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		132.49	118.81	124.46
Catégorie (GBP) P-dist	LU0571744555			
Actions en circulation		10 510.3150	11 036.3320	12 596.3320
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		136.11	120.34	123.23
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		136.11	120.34	123.23
Catégorie Q-acc	LU0847997854			
Actions en circulation		34 196.0910	44 722.4700	72 692.5900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.98	109.78	110.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.98	109.78	110.15
Catégorie (CHF) Q-acc	LU1240784311			
Actions en circulation		2 639.3620	3 239.6790	3 977.9340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.36	100.25	105.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.36	100.25	105.99
Catégorie (USD) Q-acc	LU1240784584			
Actions en circulation		1 140.3050	1 589.8850	1 703.5430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.69	106.73	107.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.69	106.73	107.62
Catégorie Q-dist	LU1240784741			
Actions en circulation		23 298.4270	25 088.4270	36 714.6700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.19	89.53	92.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.19	89.53	92.79

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240784238				
Actions en circulation		9 615.7210	8 989.4550	13 427.6490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.45	86.47	90.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		96.45	86.47	90.61
Catégorie (GBP) Q-dist LU1240784402				
Actions en circulation		5 522.7040	5 522.7040	5 943.4020
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		124.46	110.00	112.72
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		124.46	110.00	112.72
Catégorie QL-acc LU2049072429				
Actions en circulation		42 637.6430	45 090.5450	74 158.9390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.39	109.94	110.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		129.39	109.94	110.13
Catégorie (CHF) QL-acc LU2049072189				
Actions en circulation		19 363.0280	23 291.2420	34 101.5130
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.48	98.49	103.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		116.48	98.49	103.95
Catégorie (USD) QL-acc LU2049072346				
Actions en circulation		572.4740	6 347.5940	7 419.6920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.24	106.97	107.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		128.24	106.97	107.68
Catégorie QL-dist LU2049072692				
Actions en circulation		20 865.1030	27 967.8080	63 186.5820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.77	101.43	105.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		115.77	101.43	105.13
Catégorie (CHF hedged) QL-dist LU2049072007				
Actions en circulation		58 711.4440	73 019.1570	105 668.7520
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.38	99.85	104.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.38	99.85	104.64
Catégorie (GBP) QL-dist LU2049072262				
Actions en circulation		473.3870	1 422.3870	11 812.5130
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		110.00	97.21	99.63
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		110.00	97.21	99.63
Catégorie U-X-acc LU0566497789				
Actions en circulation		3 594.0000	4 435.0000	6 603.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		17 557.64	14 813.18	14 733.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		17 557.64	14 813.18	14 733.93

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie N-8%-mdist	EUR	15.6%	-2.0%	-1.7%
Catégorie P-acc	EUR	16.7%	-1.0%	-0.7%
Catégorie (CHF) P-acc	CHF	17.3%	-6.0%	-7.3%
Catégorie (USD) P-acc	USD	18.8%	-1.5%	-13.0%
Catégorie P-dist	EUR	16.7%	-1.0%	-0.7%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	14.0%	-2.2%	-0.8%
Catégorie (GBP) P-dist	GBP	15.7%	0.2%	-1.9%
Catégorie Q-acc	EUR	17.5%	-0.3%	-0.0%
Catégorie (CHF) Q-acc	CHF	18.1%	-5.4%	-6.6%
Catégorie (USD) Q-acc	USD	19.6%	-0.8%	-12.4%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie Q-dist	EUR	17.5%	-0.3%	-0.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	14.8%	-1.5%	-0.2%
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	16.5%	0.8%	-1.2%
Catégorie QL-acc	EUR	17.7%	-0.2%	0.1%
Catégorie (CHF) QL-acc	CHF	18.3%	-5.3%	-6.5%
Catégorie (USD) QL-acc	USD	19.9%	-0.7%	-12.3%
Catégorie QL-dist	EUR	17.7%	-0.2%	0.1%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	15.0%	-1.4%	0.0%
Catégorie (GBP) QL-dist	GBP	16.7%	1.0%	-1.0%
Catégorie U-X-acc	EUR	18.5%	0.5%	0.8%
Benchmark: ¹				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	17.6%	5.2%	3.0%
MSCI Europe (net div. reinvested)	CHF	18.1%	-0.2%	-3.8%
MSCI Europe (net div. reinvested)	USD	19.7%	4.7%	-9.7%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	14.6%	4.4%	1.4%
MSCI Europe (net div. reinvested)	GBP	16.5%	6.4%	1.8%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions européennes s'est avérée positive. Le marché, initialement encore impacté par la hausse des taux d'intérêt, est resté stable au début du deuxième semestre 2023, se redressant après une baisse plus marquée en octobre et clôturant positivement à la fin de l'année, porté par l'euphorie suscitée par d'éventuelles baisses des taux d'intérêt. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. Notre exposition aux actions à haut dividende et à rendement des bénéfices a eu un impact positif. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement en Finlande, au Danemark, ainsi que dans les télécommunications et dans l'industrie a nui à la performance, tandis que notre exposition à l'Italie, à la Norvège, à la finance et à la consommation de base y contribuait. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Novo Nordisk, Burberry et SSAB ont eu un impact négatif. Nos positions sur Logitech, Pandora et Galp Energia ont en revanche eu un effet favorable.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	21.93
France	16.69
Suisse	9.10
Suède	8.85
Italie	8.76
Allemagne	7.95
Finlande	6.88
Pays-Bas	5.76
Espagne	4.03
Norvège	2.98
Danemark	2.86
Irlande	1.95
Autriche	1.04
TOTAL	98.78

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	10.56
Assurances	9.87
Distribution d'énergie & d'eau	7.97
Télécommunications	6.94
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.84
Bâtiment et matériaux de construction	6.04
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.81
Pétrole	5.01
Commerce de détail, centres commerciaux	4.94
Véhicules	4.00
Industrie graphique, édition et médias	3.92
Machines et appareils	3.90
Appareils et composants électriques	2.99
Services divers	2.92
Biens de consommation divers	2.03
Sylviculture; bois et papier	2.01
Immobilier	2.01
Alimentation & softs	1.99
Pneus et caoutchouc	1.03
Equipement informatique et de réseau	1.03
Textiles, habillement & maroquinerie	1.02
Trafic et transport	1.02
Tabac et boissons alcoolisées	1.01
Métaux non ferreux	1.00
Industrie minière, charbon et acier	0.99
Chimie	0.98
Internet, logiciels et services informatiques	0.95
TOTAL	98.78

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	151 092 718.43
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	15 032 280.08
Total portefeuille-titres (note 1)	166 124 998.51
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 673 371.73
Autres liquidités (marges)	57 789.11
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	16 487 313.06
A recevoir sur souscriptions	4 908.80
A recevoir sur dividendes	443 691.89
Autres actifs	25 610.81
Autres créances	841 026.55
TOTAL Actif	185 658 710.46
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-9 100.00
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-29 145.22
A payer sur achats de titres (note 1)	-17 289 263.92
A payer sur rachats	-31 232.22
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-120 889.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 861.21
Total des Provisions pour frais	-130 750.96
TOTAL Passif	-17 489 492.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	168 169 218.14

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	31 104.22
Dividendes	7 509 052.44
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	57 083.95
Autres revenus (note 4)	9 935.56
TOTAL des Revenus	7 607 176.17
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 428 413.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-59 361.59
Autres commissions et frais (note 2)	-78 711.94
TOTAL des Charges	-1 566 487.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 040 688.77
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 210 256.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-7 332.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-421 453.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 597.26
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 778 873.26
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	14 819 562.03
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 019 868.37
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-9 100.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-67 056.26
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 943 712.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	26 763 274.14

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	174 568 547.30
Souscriptions	3 224 691.80
Rachats	-35 104 297.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-31 879 605.24
Dividendes versés	-1 282 998.06
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 040 688.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 778 873.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 943 712.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	26 763 274.14
Actifs nets à la fin de l'exercice	168 169 218.14

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 435.2770
Nombre d'actions émises	3 418.2710
Nombre d'actions rachetées	-10 778.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 075.4530
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 139.1370
Nombre d'actions émises	2 363.3410
Nombre d'actions rachetées	-46 765.1790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	208 737.2990
Catégorie	(CHF) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 663.7470
Nombre d'actions émises	1 269.8650
Nombre d'actions rachetées	-6 770.8370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 162.7750
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 414.8000
Nombre d'actions émises	260.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 083.1290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 591.6710
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 223.8630
Nombre d'actions émises	1 190.6100
Nombre d'actions rachetées	-13 749.6030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 664.8700
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 666.6480
Nombre d'actions émises	4 273.6780
Nombre d'actions rachetées	-17 085.5080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 854.8180
Catégorie	(GBP) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 036.3320
Nombre d'actions émises	22.8700
Nombre d'actions rachetées	-548.8870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 510.3150
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 722.4700
Nombre d'actions émises	12 800.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 326.3790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 196.0910
Catégorie	(CHF) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 239.6790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-600.3170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 639.3620

Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 589.8850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-449.5800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 140.3050
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 088.4270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 790.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 298.4270
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 989.4550
Nombre d'actions émises	626.2660
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 615.7210
Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 522.7040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 522.7040
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 090.5450
Nombre d'actions émises	550.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 002.9020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42 637.6430
Catégorie	(CHF) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 291.2420
Nombre d'actions émises	178.5520
Nombre d'actions rachetées	-4 106.7660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 363.0280
Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 347.5940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 775.1200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	572.4740
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 967.8080
Nombre d'actions émises	347.9320
Nombre d'actions rachetées	-7 450.6370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 865.1030
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 019.1570
Nombre d'actions émises	1 170.7510
Nombre d'actions rachetées	-15 478.4640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 711.4440

Catégorie	(GBP) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 422.3870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-949.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	473.3870
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 435.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-841.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 594.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.74
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	2.69
(GBP) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	2.80
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.65
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	2.51
(GBP) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	3.26
QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.18
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.07
(GBP) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	3.05

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
N-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.38
N-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.38
N-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.3968
N-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.3869
N-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.3821
N-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	EUR	0.3653
N-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.3839
N-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.3947
N-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	EUR	0.3935
N-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.3924
N-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4029
N-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.3957

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Autriche			
EUR OMV AG NPV(VAR)	37 903.00	1 752 634.72	1.04
TOTAL Autriche		1 752 634.72	1.04
Danemark			
DKK COLOPLAST DKK1 B	14 206.00	1 570 903.99	0.93
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	12 661.00	1 574 046.10	0.94
DKK PANDORA A/S DKK1	11 085.00	1 670 441.18	0.99
TOTAL Danemark		4 815 391.27	2.86
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	40 146.00	1 714 234.20	1.02
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	35 064.00	1 640 644.56	0.97
EUR METSO CORPORATION RG	150 357.00	1 682 494.83	1.00
EUR NOKIA OYJ NPV	467 870.00	1 680 121.17	1.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	141 532.00	1 599 095.45	0.95
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	48 168.00	1 693 105.20	1.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	81 196.00	1 559 369.18	0.93
TOTAL Finlande		11 569 064.59	6.88
France			
EUR AXA EUR2.29	50 419.00	1 666 347.95	0.99
EUR BNP PARIBAS EUR2	23 574.00	1 595 959.80	0.95
EUR BOUYGUES EUR1	47 239.00	1 700 604.00	1.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	20 850.00	1 680 093.00	1.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	106 314.00	1 586 736.45	0.94
EUR DANONE EURO.25	28 340.00	1 675 460.80	1.00
EUR ENGIE EUR1	101 885.00	1 582 783.48	0.94
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	7 725.00	1 585 942.50	0.94
EUR GECINA EUR7.50	16 188.00	1 602 612.00	0.95
EUR KLEPIERRE EUR1.40	66 652.00	1 772 943.20	1.06
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	46 840.00	1 740 106.00	1.04
EUR ORANGE EUR4	144 905.00	1 554 106.13	0.92
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	15 396.00	1 582 708.80	0.94
EUR REXEL EUR5	60 451.00	1 681 142.31	1.00
EUR SANOFI EUR2	19 060.00	1 710 825.60	1.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 375.00	1 677 443.75	1.00
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	24 844.00	1 664 796.44	0.99
TOTAL France		28 060 612.21	16.69
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	6 342.00	1 701 558.60	1.01
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	18 253.00	1 700 814.54	1.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	43 249.00	1 694 063.33	1.01
EUR E.ON SE NPV	127 704.00	1 568 205.12	0.93
EUR GEA GROUP AG NPV	43 371.00	1 660 241.88	0.99
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	25 740.00	1 709 136.00	1.02
EUR MERCK KGAA NPV	9 890.00	1 646 685.00	0.98
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	3 673.00	1 681 866.70	1.00
TOTAL Allemagne		13 362 571.17	7.95
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	308 344.00	1 609 555.68	0.96
GBP CRH ORD EURO.32	23 197.00	1 664 439.79	0.99
TOTAL Irlande		3 273 995.47	1.95
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	71 846.00	1 695 565.60	1.01
EUR ENEL EUR1	257 967.00	1 717 028.35	1.02

Dénomination	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	444 892.00		1 604 280.55	0.95
EUR ITALGAS SPA NPV	325 069.00		1 595 438.65	0.95
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	108 390.00		1 573 822.80	0.93
EUR MONCLER SPA NPV	27 929.00		1 710 371.96	1.02
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	133 821.00		1 686 144.60	1.00
EUR SNAM EUR1	362 686.00		1 577 321.41	0.94
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	43 361.00		1 577 689.99	0.94
TOTAL Italie			14 737 663.91	8.76
Pays-Bas				
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	33 853.00		1 503 073.20	0.89
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	103 563.00		1 694 704.93	1.01
EUR KON KPN NV EURO.04	478 784.00		1 648 932.10	0.98
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	57 658.00		1 645 559.32	0.98
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	36 417.00		1 558 283.43	0.93
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	32 403.00		1 568 305.20	0.93
TOTAL Pays-Bas			9 618 858.18	5.72
Norvège				
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	94 847.00		1 707 173.72	1.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	63 925.00		1 698 146.19	1.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	149 056.00		1 600 322.98	0.95
TOTAL Norvège			5 005 642.89	2.98
Espagne				
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	40 946.00		1 683 699.52	1.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	141 277.00		1 709 451.70	1.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	104 396.00		1 726 709.84	1.03
EUR REPSOL SA EUR1	110 456.00		1 659 049.12	0.99
TOTAL Espagne			6 778 910.18	4.03
Suède				
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	67 533.00		1 594 060.66	0.95
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	123 590.00		1 614 494.69	0.96
SEK SKF AB SER'B'NPV	84 832.00		1 703 702.63	1.01
SEK SSAB AB SER'B'NPV	314 047.00		1 672 354.18	1.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	185 359.00		1 601 388.75	0.95
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	84 066.00		1 605 854.09	0.96
SEK TELE2 AB SHS	193 142.00		1 735 617.89	1.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	727 629.00		1 736 626.96	1.03
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	65 354.00		1 614 177.59	0.96
TOTAL Suède			14 878 277.44	8.85
Suisse				
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	33 133.00		1 671 241.15	0.99
CHF ALCON AG CHF0.04	20 778.00		1 704 460.66	1.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	6 556.00		1 710 335.31	1.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	18 974.00		1 731 999.76	1.03
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	3 301.00		1 639 421.03	0.98
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	18 094.00		1 721 321.90	1.02
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	5 918.00		1 720 942.49	1.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	14 640.00		1 714 572.71	1.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 495.00		1 690 448.63	1.01
TOTAL Suisse			15 304 743.64	9.10
Grande-Bretagne				
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	46 198.00		1 551 212.58	0.92
GBP AVIVA ORD GBPO.33	299 611.00		1 686 301.78	1.00
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	289 968.00		1 711 265.92	1.02
GBP CONVATEC GROUP PLC ORD GBPO.1	570 582.00		1 663 588.79	0.99
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	54 814.00		1 691 050.58	1.00
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	81 704.00		1 692 714.66	1.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	162 445.00		1 615 200.93	0.96
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	568 280.00		1 760 181.97	1.05
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	552 116.00		1 618 814.69	0.96
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	92 284.00		1 689 491.88	1.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	161 946.00		1 675 955.64	1.00
GBP NEXT ORD GBPO.10	14 079.00		1 541 886.74	0.92
GBP PEARSON ORD GBPO.25	152 880.00		1 699 752.96	1.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	33 320.00		1 739 750.39	1.03
GBP RELX PLC GBPO.1444	42 444.00		1 700 438.63	1.01
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	133 870.00		1 605 363.47	0.95
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	520 437.00		1 691 952.57	1.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	49 839.00		1 643 365.65	0.98
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	85 275.00		1 755 196.10	1.04
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	994 921.00		1 717 021.21	1.02
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	459 337.00		1 675 400.40	1.00
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	33 404.00		1 676 361.03	1.00
TOTAL Grande-Bretagne			36 802 268.57	21.88
Total des Actions			165 960 634.24	98.69

Droits

Grande-Bretagne

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	38 541.00		88 616.91	0.05
TOTAL Grande-Bretagne			88 616.91	0.05
Total des Droits			88 616.91	0.05
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			166 049 251.15	98.74

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	36 417.00		75 747.36	0.04
TOTAL Pays-Bas			75 747.36	0.04
Total des Droits			75 747.36	0.04
Total des Autres titres			75 747.36	0.04
Total du Portefeuille-titres			166 124 998.51	98.78

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	14.00		-9 100.00	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-9 100.00	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-9 100.00	-0.01
Total des Instruments dérivés			-9 100.00	-0.01

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	17 164 700.00	EUR	17 576 462.02	20.6.2024	-27 452.61	-0.02
CHF	185 400.00	EUR	189 638.94	20.6.2024	-87.92	0.00
EUR	122 662.32	CHF	120 800.00	20.6.2024	-842.33	0.00
EUR	68 862.37	CHF	68 100.00	20.6.2024	-762.36	0.00
Total des Contrats de change à terme					-29 145.22	-0.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 731 160.84	1.03
Autres actifs et passifs					351 304.01	0.22
Total de l'Actif net					168 169 218.14	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

Données principales

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en EUR		405 623 087.10	182 008 452.89
Catégorie F-dist¹	LU2523255490		
Actions en circulation		2 619 580.0280	1 317 510.0530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.63	113.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		123.63	113.56
Catégorie I-A1-acc³	LU2793224010		
Actions en circulation		100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.16	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.16	-
Catégorie K-1-acc³	LU2793224101		
Actions en circulation		0.0030	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 004 430.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		3 004 430.00	-
Catégorie (CHF hedged) K-1-acc³	LU2793224283		
Actions en circulation		0.0020	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		5 001 775.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		5 001 780.00	-
Catégorie P-acc⁴	LU2464499610		
Actions en circulation		109 255.0480	15 077.3770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.05	101.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.05	101.83
Catégorie (CHF hedged) P-acc⁴	LU2464499883		
Actions en circulation		5 167.3310	3 369.1470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.25	100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		110.25	100.73
Catégorie P-dist³	LU2793224366		
Actions en circulation		3 637.4660	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.11	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.11	-
Catégorie (CHF hedged) P-dist⁴	LU2485804616		
Actions en circulation		14 921.7660	12 631.4560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.34	100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		106.34	100.73
Catégorie Q-acc⁴	LU2464499701		
Actions en circulation		218 355.8400	70 449.7300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.71	102.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		115.71	102.49
Catégorie (CHF hedged) Q-acc⁴	LU2464499966		
Actions en circulation		36 480.6390	30 274.4420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.86	101.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.86	101.38
Catégorie (USD hedged) Q-acc⁴	LU2485804707		
Actions en circulation		14 638.8370	13 018.5310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.44	104.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		120.44	104.91
Catégorie Q-dist⁵	LU2530439541		
Actions en circulation		142 286.5970	36 458.8170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.39	109.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		119.39	109.99

ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Catégorie (CHF hedged) Q-dist⁴	LU2485804533	
Actions en circulation	170 562.7070	130 213.4870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	107.20	101.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	107.20	101.39

¹ Première VNI 13.10.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 15.5.2024

⁴ Première VNI 10.8.2022

⁵ Première VNI 23.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023
Catégorie F-dist	EUR	13.1%	-
Catégorie I-A1-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie K-1-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-
Catégorie P-acc	EUR	12.0%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	9.5%	-
Catégorie P-dist ¹	EUR	-	-
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	9.5%	-
Catégorie Q-acc	EUR	12.9%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.3%	-
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	14.8%	-
Catégorie Q-dist	EUR	12.9%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	10.3%	-
Benchmark: ²			
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	17.6%	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	14.6%	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	19.8%	-

¹ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024 a bien commencé, les investisseurs prévoyant une croissance forte et continue et une culmination des taux, ce qui a également conduit à un élargissement sain de la reprise des actions, en dehors de la technologie. Malheureusement, alors que l'été avançait, le scénario a viré à la stagflation, rendant un atterrissage en douceur plus improbable. Plus tard dans l'année, des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024, sans détérioration de la croissance économique, ont alimenté la génération de gains solides. Début 2024, les obligations mondiales ont enregistré le meilleur premier trimestre des cinq dernières années, dans un contexte d'optimisme lié aux perspectives de l'économie américaine et aux espoirs de voir l'IA doper les profits des entreprises.

Le fonds a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. La finance a constitué le secteur le plus défavorable sur la période, sous l'effet d'une mauvaise sélection d'actions, notamment nos participations dans des titres du secteur de l'assurance, frappés par la hausse des rendements liée au contexte macroéconomique. Nos positions sur la société de biens de consommation suisse Nestlé ont également été affectées, en conséquence de l'appétit du marché pour le risque, et ont eu un impact défavorable étant donné leur caractère défensif. Ailleurs, nos participations dans les services de communication ont également pesé sur la performance. À l'inverse, la consommation discrétionnaire a apporté la principale contribution à la performance, tandis qu'à l'échelle des titres, nous bénéficions de notre participation dans la compagnie britannique du secteur de l'énergie Centrica. La sélection d'actions s'est également révélée positive dans les services aux collectivités et la santé au cours de l'année.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	21.06
France	19.42
Allemagne	13.61
Suisse	8.47
Danemark	8.22
Pays-Bas	7.83
Italie	5.37
Espagne	4.54
Finlande	4.34
Belgique	1.94
Suède	0.44
Zone euro	-0.01
TOTAL	95.23

Répartition économique en % de l'actif net

Assurances	15.46
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	14.72
Banques & instituts de crédit	9.45
Distribution d'énergie & d'eau	8.19
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.03
Alimentation & softs	4.94
Appareils et composants électriques	4.58
Industrie graphique, édition et médias	4.06
Services divers	3.73
Pétrole	3.58
Internet, logiciels et services informatiques	3.45
Chimie	2.56
Tabac et boissons alcoolisées	2.41
Biens de consommation divers	2.13
Télécommunications	1.99
Electronique et semi-conducteurs	1.57
Métaux non ferreux	1.27
Véhicules	1.23
Soins de santé & services sociaux	0.98
Immobilier	0.86
Bâtiment et matériaux de construction	0.60
Machines et appareils	0.44
TOTAL	95.23

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	352 372 214.39
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	33 908 701.05
Total portefeuille-titres (note 1)	386 280 915.44
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 799 263.43
Autres liquidités (marges)	10 311 792.44
A recevoir sur souscriptions	1 120 382.84
A recevoir sur dividendes	560 602.87
Autres actifs	43 423.41
Autres créances	534 366.39
TOTAL Actif	408 650 746.82
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-283 590.00
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-45 174.07
Crédit en compte courant	-0.74
A payer sur rachats	-2 405 237.37
Autres engagements	-37 094.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-244 285.53
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 277.87
Total des Provisions pour frais	-256 563.40
TOTAL Passif	-3 027 659.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	405 623 087.10

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	804 126.43
Dividendes	9 650 883.13
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	87 459.67
Autres revenus (note 4)	195 510.58
TOTAL des Revenus	10 737 979.81
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 797 431.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-47 537.51
Autres commissions et frais (note 2)	-29 274.56
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-44 013.09
TOTAL des Charges	-1 918 257.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 819 722.70
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 138 660.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-11 894 285.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	9 696 913.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-673 226.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	136 451.68
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 404 514.94
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	16 224 237.64
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	22 451 340.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	381 294.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	17 860.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-111 439.67
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 739 054.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 963 292.18

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	182 008 452.89
Souscriptions	231 641 167.69
Rachats	-39 979 981.90
Souscriptions (Rachats) net(te)s	191 661 185.79
Dividendes versés	-7 009 843.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 819 722.70
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 404 514.94
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 739 054.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 963 292.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	405 623 087.10

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 317 510.0530
Nombre d'actions émises	1 596 240.4840
Nombre d'actions rachetées	-294 170.5090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 619 580.0280
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	0.0030
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0030
Catégorie	(CHF hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	0.0020
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0020
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 077.3770
Nombre d'actions émises	103 047.7880
Nombre d'actions rachetées	-8 870.1170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 255.0480
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 369.1470
Nombre d'actions émises	2 430.1430
Nombre d'actions rachetées	-631.9590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 167.3310
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 637.4660
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 637.4660
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 631.4560
Nombre d'actions émises	5 215.4230
Nombre d'actions rachetées	-2 925.1130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 921.7660
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 449.7300
Nombre d'actions émises	152 534.3410
Nombre d'actions rachetées	-4 628.2310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	218 355.8400

Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 274.4420
Nombre d'actions émises	16 205.9010
Nombre d'actions rachetées	-9 999.7040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 480.6390
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 018.5310
Nombre d'actions émises	2 325.3060
Nombre d'actions rachetées	-705.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 638.8370
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 458.8170
Nombre d'actions émises	117 728.7220
Nombre d'actions rachetées	-11 900.9420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 286.5970
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 213.4870
Nombre d'actions émises	54 444.0110
Nombre d'actions rachetées	-14 094.7910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 562.7070

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	4.28	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.56	
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	4.24	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	4.22	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	67 730.00	3 902 602.60	0.96
EUR KBC GROUP NV NPV	59 086.00	3 950 489.96	0.98
TOTAL Belgique		7 853 092.56	1.94
Danemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	169 811.00	21 111 313.67	5.20
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	38 651.00	2 117 328.66	0.52
DKK TRYG A/S DKK5	534 962.00	10 127 139.91	2.50
TOTAL Danemark		33 355 782.24	8.22
Finlande			
EUR MANDATUM OYJ NPV	222 079.00	917 852.51	0.22
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	419 474.00	4 739 415.56	1.17
EUR SAMPO PLC NPV A	303 313.00	11 962 664.72	2.95
TOTAL Finlande		17 619 932.79	4.34
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	35 886.00	6 475 987.56	1.60
EUR DANONE EURO.25	122 861.00	7 263 542.32	1.79
EUR GTT EURO.01	36 275.00	4 857 222.50	1.20
EUR L'OREAL EURO.20	4 232.00	1 913 287.20	0.47
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	7 956.00	5 846 864.40	1.44
EUR NEXANS EUR1	59 707.00	6 633 447.70	1.63
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	59 874.00	6 155 047.20	1.52
EUR RENAULT SA EUR3.81	92 757.00	4 969 920.06	1.22
EUR SANOFI EUR2	100 736.00	9 042 063.36	2.23
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	33 531.00	7 626 625.95	1.88
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	92 127.00	3 495 298.38	0.86
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	19 824.00	2 069 625.60	0.51
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	149 351.00	10 008 010.51	2.47
EUR VINCI EUR2.50	21 186.00	2 424 737.70	0.60
TOTAL France		78 781 680.44	19.42
Allemagne			
EUR BASF SE NPV	36 670.00	1 775 194.70	0.44
EUR CANCOM SE NPV	96 677.00	2 977 651.60	0.73
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	16 900.00	3 091 010.00	0.76
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	268 534.00	5 985 622.86	1.48
EUR DRAEGERWERK KGAA NON-VTG PRF NPV	41 911.00	2 108 123.30	0.52
EUR E.ON SE NPV	679 973.00	8 350 068.44	2.06
EUR FREENET AG NPV (REGD)	172 240.00	4 130 315.20	1.02
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	60 177.00	5 001 912.24	1.23
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	25 637.00	11 739 182.30	2.89
EUR SAP AG ORD NPV	40 204.00	6 672 255.84	1.65
EUR VONOVIA SE NPV	121 699.00	3 504 931.20	0.86
TOTAL Allemagne		55 336 267.68	13.64
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	254 607.00	6 008 725.20	1.48
EUR INTESA SANPAOLO NPV	2 171 455.00	7 830 266.73	1.93
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	218 148.00	7 937 314.98	1.96
TOTAL Italie		21 776 306.91	5.37
Pays-Bas			
EUR EURONEXT EUR1.60	56 323.00	5 088 783.05	1.25
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	24 596.00	1 847 159.60	0.46

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	43 679.00		4 013 226.52	0.99
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	255 996.00		6 369 180.48	1.57
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	141 838.00		6 069 248.02	1.50
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	55 314.00		8 078 609.70	1.99
TOTAL Pays-Bas			31 466 207.37	7.76

Espagne

EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	358 464.00		3 563 132.16	0.88
EUR ELECNOR SA EURO.1	75 844.00		1 569 970.80	0.39
EUR GREENERGY RENOVABLE EURO.35	30 699.00		945 529.20	0.23
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	895 645.00		10 837 304.50	2.67
EUR PUIG BRAND SA EUR1	57 471.00		1 494 246.00	0.37
TOTAL Espagne			18 410 182.66	4.54

Suède

SEK AFRY AB SER'B'NPV	107 365.00		1 788 559.01	0.44
TOTAL Suède			1 788 559.01	0.44

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	54 165.00		2 732 103.25	0.68
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	33 102.00		1 028 013.96	0.26
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	41 189.00		4 351 617.85	1.07
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	90 281.00		8 808 945.31	2.17
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	85 416.00		8 125 811.38	2.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	24 236.00		2 838 414.22	0.70
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	13 356.00		6 459 980.50	1.59
TOTAL Suisse			34 344 886.47	8.47

Grande-Bretagne

GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	226 656.00		7 214 460.48	1.78
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	175 373.00		5 169 736.61	1.27
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	78 781.00		11 262 945.69	2.78
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	2 294 611.00		5 920 502.21	1.46
GBP BRITVIC ORD GBP0.2	257 603.00		2 916 956.76	0.72
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	3 444 714.00		5 718 601.57	1.41
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	103 371.00		628 599.86	0.15
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	296 956.00		6 152 229.70	1.52
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	2 219 225.00		8 461 456.02	2.09
GBP INTERMED CAP GRP ORD GBP0.2625	195 720.00		5 302 418.26	1.31
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	552 330.00		5 715 982.99	1.41
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 188 537.00		4 390 864.70	1.08
GBP PEARSON ORD GBP0.25	201 102.00		2 235 895.61	0.55
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	69 779.00		3 643 398.64	0.90
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	19 482.00		233 627.33	0.06
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	136 274.00		4 524 978.17	1.11
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	341 337.00		3 964 795.52	0.98
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	81 678.00		1 681 159.86	0.41
TOTAL Grande-Bretagne			85 138 609.98	20.99
Total des Actions			385 871 508.11	95.13

Droits

Grande-Bretagne

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	126 955.00		291 906.29	0.07
TOTAL Grande-Bretagne			291 906.29	0.07
Total des Droits			291 906.29	0.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			386 163 414.40	95.20

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	141 838.00		295 023.04	0.07
TOTAL Pays-Bas			295 023.04	0.07
Total des Droits			295 023.04	0.07
Total des Autres titres			295 023.04	0.07

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Options sur indices boursiers, classic-styled			
EUR			
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5100.00000 21.06.24	-225.00	-32 400.00	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5200.00000 21.06.24	-225.00	-6 300.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 CALL 5125.00000 21.06.24	-450.00	-44 550.00	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5175.00000 21.06.24	-450.00	-19 350.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5150.00000 21.06.24	-450.00	-29 700.00	-0.02
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5000.00000 31.05.24	-430.00	-43.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5025.00000 31.05.24	-430.00	-43.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5050.00000 31.05.24	-430.00	-43.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5075.00000 31.05.24	-430.00	-43.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5150.00000 07.06.24	-250.00	-1 250.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5175.00000 07.06.24	-400.00	-1 200.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5200.00000 07.06.24	-400.00	-1 200.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5225.00000 07.06.24	-330.00	-660.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5250.00000 07.06.24	-330.00	-660.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5125.00000 14.06.24	-160.00	-8 480.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5150.00000 14.06.24	-440.00	-14 520.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5175.00000 14.06.24	-440.00	-8 800.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5200.00000 14.06.24	-440.00	-5 720.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5225.00000 14.06.24	-320.00	-2 560.00	0.00
TOTAL EUR		-177 522.00	-0.04
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		-177 522.00	-0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-177 522.00	-0.04
Total du Portefeuille-titres		386 280 915.44	95.23

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	425.00	-283 590.00	-0.07
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-283 590.00	-0.07
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-283 590.00	-0.07
Total des Instruments dérivés		-283 590.00	-0.07

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	23 649 600.00	EUR	24 216 927.54	20.6.2024	-37 824.32	-0.01
USD	1 678 200.00	EUR	1 552 554.27	20.6.2024	-7 906.16	0.00
CHF	437 600.00	EUR	447 609.44	20.6.2024	-211.79	0.00
USD	32 300.00	EUR	29 807.94	20.6.2024	-78.39	0.00
USD	27 300.00	EUR	25 154.55	20.6.2024	-27.10	0.00
CHF	95 000.00	EUR	96 253.31	20.6.2024	873.69	0.00
Total des Contrats de change à terme					-45 174.07	-0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					20 111 055.87	4.96
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-0.74	0.00
Autres actifs et passifs					-440 119.40	-0.11
Total de l'Actif net					405 623 087.10	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		499 932 764.79	584 095 185.49	701 362 179.40
Catégorie I-A1-acc	LU0549584471			
Actions en circulation		21 559.0910	52 964.3310	65 921.3240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		237.92	210.42	204.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		237.92	210.42	204.44
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc²	LU1195740300			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	103.97	98.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	103.97	98.32
Catégorie I-A2-acc	LU1952145495			
Actions en circulation		152 965.6940	151 514.2500	144 941.8830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		161.47	142.74	138.61
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		161.47	142.74	138.61
Catégorie I-A3-acc	LU1246874546			
Actions en circulation		4 467.0000	5 002.0000	6 011.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		169.40	149.67	145.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		169.40	149.67	145.27
Catégorie I-B-acc³	LU0971305403			
Actions en circulation		-	3 903.0700	3 903.0700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	227.89	219.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	227.89	219.47
Catégorie (USD hedged) I-B-acc³	LU0979669156			
Actions en circulation		-	2 004.1240	2 004.1240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	265.13	248.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	265.13	248.47
Catégorie I-X-acc⁴	LU1001700605			
Actions en circulation		-	9 732.7830	4 494.8890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	103.48	215.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	103.48	215.23
Catégorie K-1-acc	LU0999556193			
Actions en circulation		2.0000	2.4000	4.6000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		6 959 385.59	6 178 981.81	6 026 783.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		6 959 385.59	6 178 981.81	6 026 783.47
Catégorie (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 966 679.85	10 442 065.50	9 914 381.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 966 679.85	10 442 065.55	9 914 381.75
Catégorie K-B-acc	LU2297506078			
Actions en circulation		69 260.8290	69 260.8290	73 720.7340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.49	111.86	107.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		127.49	111.86	107.77
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc⁵	LU2293120148			
Actions en circulation		-	-	15 417.3300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	103.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	103.16
Catégorie N-acc	LU0815274740			
Actions en circulation		43 761.1340	53 189.5510	57 040.3570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		245.48	220.58	217.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		245.48	220.58	217.75

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-acc LU0723564463				
Actions en circulation		636 452.7230	748 629.0390	968 998.0730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		295.43	264.06	259.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		295.43	264.06	259.46
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU1031038273				
Actions en circulation		22 924.2840	25 862.9140	30 618.3490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		175.96	160.85	160.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		175.96	160.85	160.14
Catégorie (GBP hedged) P-acc LU1185964712				
Actions en circulation		8 161.7100	8 161.7100	8 228.1990
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		166.51	146.99	142.63
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		166.51	146.99	142.63
Catégorie (SEK) P-acc LU1036032347				
Actions en circulation		6 305.2110	485 419.2990	521 136.9940
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		1 758.58	1 597.13	1 417.58
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		1 758.58	1 597.13	1 417.58
Catégorie (SGD hedged) P-acc LU0996708193				
Actions en circulation		42 113.5600	46 546.3100	51 071.2360
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		233.70	208.73	201.12
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		233.70	208.73	201.12
Catégorie (USD hedged) P-acc LU0975313742				
Actions en circulation		340 528.1170	353 021.8920	403 174.2500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		252.36	221.72	212.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		252.36	221.72	212.12
Catégorie Q-acc LU0848002365				
Actions en circulation		158 696.1190	204 756.5800	194 030.2480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		253.10	224.13	218.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		253.10	224.13	218.00
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240785128				
Actions en circulation		55 035.9860	58 104.9760	61 067.7590
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		163.80	148.36	146.21
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		163.80	148.36	146.21
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU1059394855				
Actions en circulation		22 757.4640	23 741.0830	28 283.5700
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		227.36	198.86	191.00
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		227.36	198.86	191.00
Catégorie (SEK) Q-acc LU1240785557				
Actions en circulation		4 680.0890	2 278.3680	2 001.0800
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		1 469.29	1 322.34	1 161.79
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		1 469.29	1 322.34	1 161.79
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU1059394939				
Actions en circulation		74 620.0270	79 984.3310	87 523.3860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		252.30	219.63	207.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		252.30	219.63	207.99
Catégorie U-X-acc LU0549584711				
Actions en circulation		1 827.2810	2 214.2810	3 362.2810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		43 609.78	38 222.31	36 785.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		43 609.78	38 222.31	36 785.32

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2023

³ La catégorie d'actions I-B-acc et (USD hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 30.11.2023

⁴ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 1.12.2023

⁵ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	EUR	13.1%	2.9%	-2.2%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc ¹	USD	-	5.7%	-
Catégorie I-A2-acc	EUR	13.1%	3.0%	-2.2%
Catégorie I-A3-acc	EUR	13.2%	3.0%	-2.1%
Catégorie I-B-acc ²	EUR	-	3.8%	-1.3%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc ²	USD	-	6.7%	-0.1%
Catégorie I-X-acc ³	EUR	-	-	-1.3%
Catégorie K-1-acc	EUR	12.6%	2.5%	-2.6%
Catégorie (USD hedged) K-1-acc	USD	14.6%	5.3%	-1.4%
Catégorie K-B-acc	EUR	14.0%	3.8%	-1.4%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ⁴	CHF	-	-	-1.6%
Catégorie N-acc	EUR	11.3%	1.3%	-3.8%
Catégorie P-acc	EUR	11.9%	1.8%	-3.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	9.4%	0.4%	-3.6%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	13.3%	3.1%	-2.9%
Catégorie (SEK) P-acc	SEK	10.1%	12.7%	-0.1%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	12.0%	3.8%	-2.3%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	13.8%	4.5%	-2.2%
Catégorie Q-acc	EUR	12.9%	2.8%	-2.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.4%	1.5%	-2.6%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	14.3%	4.1%	-1.9%
Catégorie (SEK) Q-acc	SEK	11.1%	13.8%	1.0%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	14.9%	5.6%	-1.2%
Catégorie U-X-acc	EUR	14.1%	3.9%	-1.3%
Benchmark: ⁵				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	17.6%	5.2%	3.0%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	19.8%	8.8%	2.9%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	14.6%	4.4%	1.4%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	18.4%	6.3%	2.5%
MSCI Europe (net div. reinvested)	SEK	15.7%	16.4%	6.5%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	17.5%	7.4%	2.9%

¹ La catégorie d'actions (USD hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions I-B-acc et (USD hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 30.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 1.12.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024 a bien commencé, les investisseurs prévoyant une croissance forte et continue et une culmination des taux, ce qui a également conduit à un élargissement sain de la reprise des actions, en dehors de la technologie. Malheureusement, alors que l'été avançait, le scénario a viré à la stagflation, rendant un atterrissage en douceur plus improbable. Plus tard dans l'année, des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024, sans détérioration de la croissance économique, ont alimenté la génération de gains solides. Début 2024, les obligations mondiales ont enregistré le meilleur premier trimestre des cinq dernières années, dans un contexte d'optimisme lié aux perspectives de l'économie américaine et aux espoirs de voir l'IA doper les profits des entreprises.

Le fonds a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. La finance a constitué le secteur le plus défavorable sur la période, sous l'effet d'une mauvaise sélection d'actions, notamment nos participations dans des titres du secteur de l'assurance, frappés par la hausse des rendements liée au contexte macroéconomique. Nos positions sur la société de biens de consommation suisse Nestlé ont également été affectées, en conséquence de l'appétit du marché pour le risque, et ont eu un impact défavorable étant donné leur caractère défensif. Ailleurs, nos participations dans les secteurs de la santé et de la consommation discrétionnaire ont également pesé sur la performance. À l'inverse, l'industrie a apporté la principale contribution à la performance, sachant que nous avons bénéficié dans ce secteur de notre position courte sur une compagnie aérienne européenne. La sélection d'actions s'est également révélée positive dans les services aux collectivités et l'énergie au cours de l'année.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	18.89
France	17.17
Pays-Bas	13.98
Irlande	10.14
Italie	8.50
Danemark	7.82
Espagne	5.34
Finlande	3.61
Belgique	3.03
Norvège	2.18
Portugal	1.38
Suède	1.16
Suisse	0.83
Luxembourg	0.16
TOTAL	94.19

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	11.43
Assurances	9.96
Fonds de placement	8.17
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.55
Services divers	6.42
Internet, logiciels et services informatiques	5.81
Electronique et semi-conducteurs	5.70
Banques & instituts de crédit	4.97
Distribution d'énergie & d'eau	3.86
Industrie graphique, édition et médias	3.68
Industrie aéronautique et spatiale	3.01
Pétrole	2.46
Véhicules	2.44
Alimentation & softs	2.40
Tabac et boissons alcoolisées	2.29
Bâtiment et matériaux de construction	2.24
Télécommunications	2.24
Appareils et composants électriques	1.83
Chimie	1.82
Biens de consommation divers	1.24
Trafic et transport	1.22
Immobilier	0.98
Pneus et caoutchouc	0.98
Commerce de détail, centres commerciaux	0.85
Machines et appareils	0.64
TOTAL	94.19

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	407 267 400.33
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	63 619 745.66
Total portefeuille-titres (note 1)	470 887 145.99
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	31 511 463.61*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	7 051.39
A recevoir sur souscriptions	1 085 692.75
A recevoir sur dividendes	706 205.36
Autres actifs	26 920.43
Autres créances	1 930 225.34
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	287 127.60
TOTAL Actif	506 441 832.47
Passif	
Perte non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-1 559 212.87
Crédit en compte courant	-2 997 407.57
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-14 617.14
A payer sur achats de titres (note 1)	-311 602.65
A payer sur rachats	-221 783.17
Autres engagements	-702 132.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-667 814.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34 498.11
Total des Provisions pour frais	-702 312.14
TOTAL Passif	-6 509 067.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	499 932 764.79

* Au 31 mai 2024, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 4 670 000.00 EUR en faveur de UBS AG.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 447 294.93
Dividendes	12 297 868.84
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	11 846 246.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	372 612.33
Autres revenus (note 4)	47 371.36
TOTAL des Revenus	26 011 393.79
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-15 652 883.13
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 874 422.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-225 055.85
Autres commissions et frais (note 2)	-109 845.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-251 944.70
TOTAL des Charges	-24 114 151.70
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 897 242.09
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	39 216 836.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	6 492 030.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	-1 395 813.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-14 360.36
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	44 298 692.41
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	46 195 934.50
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	26 462 693.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 058 345.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	-6 365 336.94
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	18 039 011.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	64 234 945.79

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	584 095 185.49
Souscriptions	27 817 861.04
Rachats	-176 215 227.53
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-148 397 366.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 897 242.09
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	44 298 692.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	18 039 011.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	64 234 945.79
Actifs nets à la fin de l'exercice	499 932 764.79

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 964.3310
Nombre d'actions émises	384.9110
Nombre d'actions rachetées	-31 790.1510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 559.0910
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 514.2500
Nombre d'actions émises	28 503.7210
Nombre d'actions rachetées	-27 052.2770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 965.6940
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 002.0000
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-735.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 467.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 903.0700
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 903.0700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 004.1240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 004.1240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 732.7830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 732.7830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.0000
Catégorie	(USD hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.2000

Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 260.8290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 260.8290
Catégorie	N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 189.5510
Nombre d'actions émises	1 362.4020
Nombre d'actions rachetées	-10 790.8190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 761.1340
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	748 629.0390
Nombre d'actions émises	16 461.6420
Nombre d'actions rachetées	-128 637.9580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	636 452.7230
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 862.9140
Nombre d'actions émises	799.8590
Nombre d'actions rachetées	-3 738.4890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 924.2840
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 161.7100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 161.7100
Catégorie	(SEK) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	485 419.2990
Nombre d'actions émises	4 648.1640
Nombre d'actions rachetées	-483 762.2520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 305.2110
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 546.3100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 432.7500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42 113.5600
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	353 021.8920
Nombre d'actions émises	65 808.7510
Nombre d'actions rachetées	-78 302.5260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	340 528.1170
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	204 756.5800
Nombre d'actions émises	9 357.1130
Nombre d'actions rachetées	-55 417.5740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	158 696.1190
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 104.9760
Nombre d'actions émises	883.1260
Nombre d'actions rachetées	-3 952.1160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 035.9860

Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 741.0830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-983.6190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 757.4640
Catégorie	(SEK) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 278.3680
Nombre d'actions émises	2 401.7210
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 680.0890
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 984.3310
Nombre d'actions émises	2 617.7190
Nombre d'actions rachetées	-7 982.0230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 620.0270
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 214.2810
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-387.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 827.2810

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	96 272.00	5 547 192.64	1.11
EUR EKOPAK NV	35 556.00	672 008.40	0.13
EUR KBC GROUP NV NPV	67 295.00	4 499 343.70	0.90
EUR SA D'ETEREN NV NPV	19 435.00	3 879 226.00	0.78
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	166 537.00	559 564.32	0.11
TOTAL Belgique		15 157 335.06	3.03
Danemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	202 285.00	25 148 559.79	5.03
DKK TRYG A/S DKK5	737 501.00	13 961 320.26	2.79
TOTAL Danemark		39 109 880.05	7.82
Finlande			
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	431 944.00	4 880 307.51	0.97
EUR SAMPO PLC NPV A	334 435.00	13 190 116.40	2.64
TOTAL Finlande		18 070 423.91	3.61
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	50 438.00	9 102 041.48	1.82
EUR DANONE EURO.25	127 556.00	7 541 110.72	1.51
EUR GTT EURO.01	40 315.00	5 398 178.50	1.08
EUR L'OREAL EURO.20	9 377.00	4 239 341.70	0.85
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	14 932.00	10 973 526.80	2.20
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	131 825.00	4 897 298.75	0.98
EUR NEXANS EUR1	40 606.00	4 511 326.60	0.90
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	85 450.00	8 784 260.00	1.76
EUR RENAULT SA EUR3.81	100 876.00	5 404 936.08	1.08
EUR SANOFI EUR2	107 603.00	9 658 445.28	1.93
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	136 515.00	5 179 379.10	1.04
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	41 087.00	4 289 482.80	0.86
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	149 684.00	3 355 915.28	0.67
EUR VIRBAC EUR1.25	6 900.00	2 470 200.00	0.49
TOTAL France		85 805 443.09	17.17
Allemagne			
EUR AIXTRON SE ORD NPV	101 997.00	2 135 817.18	0.43
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	130 706.00	1 113 615.12	0.22
EUR BILFINGER NPV	76 441.00	3 837 338.20	0.77
EUR COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	87 713.00	2 429 650.10	0.49
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	24 055.00	4 399 659.50	0.88
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	238 883.00	5 324 702.07	1.07
EUR DRAEGERWERK KGAA NON-VTG PRF NPV	68 938.00	3 467 581.40	0.69
EUR E.ON SE NPV	737 199.00	9 052 803.72	1.81
EUR ECKERT & ZIEGLER SE	91 190.00	4 163 735.40	0.83
EUR EXASOL AG ORD NPV	436 878.00	1 100 932.56	0.22
EUR FIELMANN GROUP AG NPV	26 210.00	1 150 619.00	0.23
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	73 656.00	6 122 286.72	1.22
EUR IONOS GROUP SE NPV	91 747.00	2 275 325.60	0.45
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	19 596.00	4 477 686.00	0.90
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	22 473.00	10 290 386.70	2.06
EUR NEXUS AG NPV	79 195.00	4 553 712.50	0.91
EUR SAP AG ORD NPV	66 248.00	10 994 518.08	2.20
EUR SCOUT24 SE NPV	78 260.00	5 415 592.00	1.08
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	102 085.00	2 533 749.70	0.51
EUR SUESS MICROTEC SE NPV	41 967.00	2 291 398.20	0.46
EUR VONOVIA SE NPV	123 315.00	3 551 472.00	0.71
EUR ZEAL NETWORK SE NPV	106 306.00	3 752 601.80	0.75
TOTAL Allemagne		94 435 183.55	18.89

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	473 250.00	2 470 365.00	0.49
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	83 649.00	7 377 841.80	1.48
TOTAL Irlande		9 848 206.80	1.97
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	209 440.00	4 942 784.00	0.99
EUR INTERCOS SPA NPV	169 701.00	2 715 216.00	0.54
EUR IVECO GROUP NV EUR1	343 527.00	3 770 208.83	0.75
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	448 204.00	10 564 168.28	2.11
EUR RECORDATI EURO.125	110 483.00	5 347 377.20	1.07
EUR SAIPEM SPA NPV POST SPLIT	1 542 302.00	3 525 702.37	0.71
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	6 039 291.00	1 593 164.97	0.32
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	275 584.00	10 027 123.84	2.01
TOTAL Italie		42 485 745.49	8.50
Luxembourg			
EUR TONIES SE	125 391.00	802 502.40	0.16
TOTAL Luxembourg		802 502.40	0.16
Pays-Bas			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	19 553.00	17 026 752.40	3.41
EUR EURONEXT EUR1.60	85 748.00	7 747 331.80	1.55
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	64 162.00	5 895 204.56	1.18
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	282 367.00	7 025 290.96	1.40
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	165 047.00	7 062 361.13	1.41
EUR PROSUS N.V. EURO.05	113 400.00	3 785 292.00	0.76
EUR REDCARE PHARMACY EURO.02	35 221.00	4 032 804.50	0.81
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	255 430.00	7 300 189.40	1.46
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	65 756.00	9 603 663.80	1.92
TOTAL Pays-Bas		69 478 890.55	13.90
Norvège			
NOK DOF GROUP ASA NOK2.50	459 086.00	3 887 971.63	0.78
NOK FRONTLINE PLC COM USD1	84 580.00	2 231 630.42	0.45
NOK HOEGH AUTOLINERS NOK14.80	265 303.00	2 894 938.23	0.58
NOK TGS ASA NOK0.25	155 128.00	1 864 178.61	0.37
TOTAL Norvège		10 878 718.89	2.18
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	357 995.00	6 914 673.43	1.38
TOTAL Portugal		6 914 673.43	1.38
Espagne			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	547 369.00	5 440 847.86	1.09
EUR ELECINOR SA EURO.1	21 972.00	454 820.40	0.09
EUR GREENERGY RENOVBABLE EURO.35	130 653.00	4 024 112.40	0.80
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	847 019.00	10 248 929.90	2.05
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	70 648.00	3 077 426.88	0.62
EUR PUIG BRAND SA EUR1	133 168.00	3 462 368.00	0.69
TOTAL Espagne		26 708 505.44	5.34
Suède			
SEK AAK AB NPV (POST SPLIT)	171 993.00	4 434 846.68	0.89
SEK HEMNET AB NPV	54 106.00	1 370 483.30	0.27
TOTAL Suède		5 805 329.98	1.16
Suisse			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	125 845.00	4 119 560.59	0.83
TOTAL Suisse		4 119 560.59	0.83
Total des Actions		429 620 399.23	85.94
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		429 620 399.23	85.94

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres			
Droits			
Pays-Bas			
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	165 047.00	343 297.76	0.07
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	299 142.00	80 768.34	0.01
TOTAL Pays-Bas		424 066.10	0.08
Total des Droits		424 066.10	0.08
Total des Autres titres		424 066.10	0.08

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	89 620.56	16 890 786.75	3.38
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1.00	10 000.00	0.00
EUR UBS IRL INV SEL PLC - EQ OPPOR LONG SHT FD-ACC SH-U-B-EUR-C	2 270.54	23 941 893.91	4.79
TOTAL Irlande		40 842 680.66	8.17
Total des Fonds d'investissement, ouvert		40 842 680.66	8.17
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		40 842 680.66	8.17
Total du Portefeuille-titres		470 887 145.99	94.19

Instruments dérivés

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Swaps d'actions synthétiques*

DKK UBS/FLSMIDTH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 172.00	-116 291.13	-0.02
CHF UBS/JULIUS BAER GRUPPE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 887.00	-154 665.00	-0.03
GBP UBS/ASHMORE GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-649 316.00	-12 184.37	0.00
EUR UBS/KLEPIERRE EUR1.40(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-44 277.00	-59 331.18	-0.01
EUR UBS/METSO QUTOTEC OYJ NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-159 540.00	-82 163.10	-0.02
EUR UBS/ELRINGLINGER AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-120 756.00	88 151.88	0.02
EUR UBS/DEUTSCHE POST AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 786.00	16 071.60	0.00
GBP UBS/KINGFISHER ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 330 671.00	-249 699.38	-0.05
SEK UBS/ELEKTA SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-498 862.00	-303 665.36	-0.06
SEK UBS/SVENSKA HANDELSBKN(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-120 307.00	-25 921.26	-0.01
GBP UBS/HOWDEN JOINERY GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-151 779.00	-56 072.39	-0.01
NOK UBS/NEL ASA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 697 151.00	-409 978.59	-0.08
EUR UBS/SACYR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-427 693.00	-77 840.13	-0.02
GBP UBS/BARCLAYS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 942 946.00	207 891.78	0.04
GBP UBS/ASSOCD BRIT FOODS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	135 017.00	-167 849.91	-0.03
GBP UBS/BRITVIC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	274 898.00	261 146.01	0.05
CHF UBS AG/NOVARTIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	99 173.00	417 197.87	0.08
EUR UBS/CARREFOUR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-85 565.00	68 452.00	0.01
SEK UBS AG/GETINGE AB SER'B' NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-81 635.00	260 236.91	0.05
GBP UBS/JUNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	118 164.00	192 631.27	0.04
GBP UBS/ADMIRAL GROUP PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	261 906.00	-46 074.80	-0.01
EUR UBS/KESKO OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-134 082.00	-92 516.58	-0.02
GBP UBS/RECKITT BENCK GRP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	90 284.00	-16 941.72	0.00
EUR UBS/SCHNEIDER ELECTRIC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	34 938.00	431 484.30	0.09
CHF UBS/NESTLE SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	99 704.00	342 060.77	0.07
EUR UBS/POSTNL NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 134 814.00	-69 223.65	-0.01
EUR UBS/SOLVAY SA NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-48 597.00	-156 482.34	-0.03
SEK UBS/HENNES & MAURITZ SER B NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-120 874.00	-93 692.80	-0.02
CHF UBS/GEBERIT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 926.00	-169 696.96	-0.03
GBP UBS/ENTAIN PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-326 389.00	-73 089.83	-0.01
GBP UBS AG/INCHCAPE ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	301 891.00	-14 162.40	0.00
EUR UBS/EDENRED (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-24 657.00	34 766.37	0.01
GBP UBS/SEVERN TRENT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-59 000.00	56 048.48	0.01
GBP UBS/INTERMED CAP GRP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	257 370.00	442 816.20	0.09

* Nominal positif: le compartiment est «receveur», nominal négatif: le compartiment est «payeur».

Dénomination		Evaluation en EUR		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	UBS/VOESTALPINE AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-51 730.00	-90 010.20	-0.02
DKK	UBS/NOVOZYMES A/S SER'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	83 853.00	224 842.18	0.05
EUR	UBS/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 355 671.00	-121 393.32	-0.02
GBP	UBS/ SPIRAX-SARCO ENG ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 575.00	-20 258.79	0.00
EUR	UBS/CECONOMY AG ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-516 867.00	-487 922.45	-0.10
CHF	UBS/KUEHNE&NAGEL INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 512.00	-78 459.91	-0.02
EUR	UBS/VALEO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-236 492.00	153 719.80	0.03
EUR	UBS/SIGNIFY NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-66 154.00	55 569.36	0.01
GBP	UBS/METRO BANK PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-642 845.00	-37 696.68	-0.01
GBP	UBS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	76 676.00	115 105.54	0.02
SEK	UBS/VOLVO AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-47 496.00	-48 318.54	-0.01
CHF	UBS/DUFURY AG(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-30 461.00	-49 141.98	-0.01
DKK	UBS/ISS A/S DKK1 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-103 628.00	-46 654.86	-0.01
EUR	UBS/SILTRONIC AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 746.00	-34 119.00	-0.01
EUR	UBS/SALVATORE FERRAGAM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-145 303.00	-1 453.03	0.00
EUR	UBS/BPOST-PROMESSES (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-383 326.00	108 543.46	0.02
EUR	UBS/AROUNDTOWN SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-645 721.00	-129 467.06	-0.03
CHF	UBS/EMS-CHEMIE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 314.00	-45 128.83	-0.01
EUR	UBS/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-229 137.00	26 350.76	0.01
EUR	UBS/VALMET CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-98 427.00	-118 112.40	-0.02
SEK	UBS/DOMETIC GROUP AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-364 154.00	165 851.14	0.03
CHF	UBS/SIG COMBIBLOC GROU (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-82 877.00	-27 925.40	-0.01
EUR	UBS/SES S.A. FDR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-183 968.00	-142 207.26	-0.03
CHF	UBS/STADLER RAIL AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-67 842.00	-17 317.69	0.00
EUR	UBS/EDP RENOVAVEIS SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-170 983.00	-350 707.18	-0.07
EUR	UBS/HELLOFRESH SE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-94 481.00	79 175.08	0.02
GBP	UBS/RIGHTMOVE ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-223 151.00	-47 631.80	-0.01
GBP	UBS/VISTRY GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	194 216.00	4 140.32	0.00
CHF	UBS/ALCON AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	63 244.00	596 681.69	0.12
GBP	UBS/SMITH & NEPHEW ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	172 136.00	23 014.59	0.00
CHF	UBS/SFS GROUP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 858.00	-101 096.00	-0.02
SEK	UBS/ADDTECH AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-35 420.00	-47 154.39	-0.01
GBP	UBS/FERGUSON PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 158.00	163 577.11	0.03
GBP	UBS/CRH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	98 640.00	-244 409.81	-0.05
EUR	UBS/ACCIONA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 956.00	-220 395.20	-0.04
EUR	UBS AG/JDE PEETS N.V. (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-75 797.00	45 478.20	0.01
GBP	UBS/TEAM17 GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	940 560.00	573 609.91	0.11
GBP	UBS AG/HAMMERSON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 611 987.00	-36 781.02	-0.01
GBP	UBS/CVS GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	94 139.00	197 628.42	0.04
GBP	UBS/TRUSTPILOT GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 126 681.00	304 361.32	0.06
CHF	UBS/DOC/MORRIS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	47 942.00	-724 484.79	-0.14
EUR	UBS/ACERINOX SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-139 254.00	20 130.06	0.00
SEK	UBS/EPIROC AB SER'A'NPV (PS) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-105 457.00	-109 913.85	-0.02
EUR	UBS/FAURECIA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-146 314.00	-12 727.63	0.00
SEK	UBS/SINCH AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-427 242.00	92 053.24	0.02
GBP	UBS/HARBOUR ENERGY PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 081 454.00	521 286.72	0.10
GBP	UBS/PENNON GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-220 661.00	112 574.92	0.02
SEK	UBS/NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-448 896.00	-69 983.52	-0.01
GBP	UBS/VOLUTION GRP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	587 826.00	81 053.68	0.02
GBP	UBS/YOUGOV PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	204 873.00	269 109.82	0.05
SEK	UBS/MIPS AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-42 654.00	-192 022.85	-0.04
GBP	UBS/JD SPORTS FASHION ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	931 557.00	130 011.92	0.03
GBP	UBS/CENTRICA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 654 730.00	463 353.32	0.09
GBP	UBS/DUNELM GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-144 251.00	-143 699.97	-0.03
EUR	UBS/BRUNELLO CUCINELLI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 095.00	76 996.75	0.02
GBP	UBS/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 103 001.00	-1 862 536.68	-0.37
GBP	UBS/SHELL PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	215 856.00	-130 376.15	-0.03
EUR	UBS/HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 429 710.00	-532 106.49	-0.11
CHF	UBS/STRAUMANN HLDG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 640.00	77 437.22	0.02
SEK	UBS/FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-144 546.00	3 291.62	0.00
EUR	UBS/VARTA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-94 269.00	-120 192.98	-0.02
GBP	UBS/HALEON PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 186 452.00	-369 257.43	-0.07
GBP	UBS/GSK PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	360 426.00	296 405.52	0.06
GBP	UBS/NATWEST GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 321 848.00	178 281.45	0.04
NOK	UBS/AUTOSTORE HOLDINGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 656 814.00	182 236.91	0.04
SEK	UBS/TRUECALLER AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-529 252.00	-62 115.12	-0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR UBS/TITAN CEMENT INTL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 631.00		-26 596.35	-0.01
SEK UBS/STORSKOGEN GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 824 835.00		-300 477.17	-0.06
EUR UBS/BASIC-FIT N.V. (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-104 358.00		-192 018.72	-0.04
SEK UBS/JM AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-83 971.00		-97 080.79	-0.02
EUR UBS/HELLENIC PETROLEUM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-116 151.00		8 384.31	0.00
EUR UBS/NORTHERN BITCOIN NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 779.00		73 402.20	0.01
CHF UBS/COMET HOLDINGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 428.00		-348 522.61	-0.07
EUR UBS AG/BARCO NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-116 921.00		23 384.20	0.00
PLN UBS/DINO POLSKA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 919.00		-11 814.75	0.00
EUR UBS/AIR FRANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-57 552.00		-48 171.02	-0.01
PLN UBS/LPP SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-373.00		-140 507.48	-0.03
CHF UBS/BOSSARD HLDGS AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 220.00		-108 834.82	-0.02
DKK UBS/NKT A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	74 886.00		90 359.19	0.02
CHF UBS/ARBONIA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-81 319.00		-46 497.70	-0.01
SEK UBS/BYGGHEMMA GROUP FI NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-700 058.00		-218 280.05	-0.04
DKK UBS/ZEALAND PHARMA AS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	27 781.00		4 645.51	0.00
CHF UBS/GALDERMA GROUP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	65 137.00		317 247.01	0.06
GBP UBS/JUPITER FUND MGT ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 089 837.00		-79 246.48	-0.02
SEK UBS/VOLVO CAR AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-109 539.00		24 616.86	0.00
EUR UBS/THYSSENKRUPP NUCER NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-85 882.00		34 877.02	0.01
GBP UBS/NATIONAL GRID PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	279 136.00		641 814.44	0.13
TOTAL des Swaps d'actions synthétiques			-1 559 212.87	-0.31
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-1 559 212.87	-0.31
Total des Instruments dérivés			-1 559 212.87	-0.31

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

GBP	6 348 400.00	EUR	7 364 752.83	20.6.2024	75 486.34	0.02
SGD	9 647 800.00	EUR	6 606 802.46	20.6.2024	-31 454.63	-0.01
GBP	71 660 000.00	EUR	83 132 472.40	20.6.2024	852 081.05	0.17
CHF	12 708 000.00	EUR	13 012 850.75	20.6.2024	-20 324.72	0.00
USD	101 267 900.00	EUR	93 721 648.43	20.6.2024	-512 692.07	-0.10
CHF	33 065 000.00	EUR	33 858 192.49	20.6.2024	-52 882.98	-0.01
USD	1 607 600.00	EUR	1 483 573.27	20.6.2024	-3 906.78	0.00
GBP	100 900.00	EUR	117 173.66	20.6.2024	1 079.78	0.00
CHF	191 800.00	EUR	196 185.27	20.6.2024	-90.96	0.00
EUR	6 836.21	SGD	10 000.00	20.6.2024	20.82	0.00
USD	549 300.00	EUR	504 675.11	20.6.2024	911.36	0.00
SGD	166 100.00	EUR	113 617.40	20.6.2024	-413.84	0.00
USD	443 700.00	EUR	408 830.48	20.6.2024	-440.32	0.00
USD	669 200.00	EUR	615 836.70	20.6.2024	108.07	0.00
EUR	12 866 847.43	GBP	10 965 000.00	20.6.2024	16 015.33	0.00
EUR	2 785 155.52	CHF	2 760 000.00	20.6.2024	-36 639.56	-0.01
USD	531 800.00	EUR	489 158.98	20.6.2024	320.14	0.00
EUR	589 155.40	USD	637 300.00	3.6.2024	2 106.76	0.00
USD	637 300.00	EUR	588 739.58	20.6.2024	-2 156.19	0.00
Total des Contrats de change à terme					287 127.60	0.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					31 511 463.61*	6.30
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2 997 407.57	-0.60
Autres actifs et passifs					1 803 648.03	0.36
Total de l'Actif net					499 932 764.79	100.00

* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 4 670 000.00 EUR en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)

Données principales

	ISIN	28.2.2024	31.5.2023
Actif net en USD		3 140 380.01	2 914 209.82
Catégorie P-acc¹	LU2533007360		
Actions en circulation		1 500.0000	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.54	93.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		97.39	93.02
Catégorie Q-acc¹	LU2533007444		
Actions en circulation		1 500.0000	1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.38	93.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.23	93.33
Catégorie U-X-acc¹	LU2533007790		
Actions en circulation		286.0000	281.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 952.76	9 376.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 937.83	9 376.12

¹ Première VNI 7.12.2022

² Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD) ont été rachetées le 28 février 2024, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 15.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-28.2.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 646.29
Dividendes	34 898.49
Autres revenus (note 4)	523.10
TOTAL des Revenus	39 067.88
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 823.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-269.00
Autres commissions et frais (note 2)	-1 328.68
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-16.44
TOTAL des Charges	-4 437.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 630.33
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-134 926.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 465.75
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-138 392.72
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-103 762.39
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	284 226.53
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	284 226.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	180 464.14

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-28.2.2024
Actif net au début de la période	2 914 209.82
Souscriptions	167 297.85
Rachats	-3 261 971.81
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-3 094 673.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 630.33
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-138 392.72
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	284 226.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	180 464.14
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-28.2.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	281.0000
Nombre d'actions émises	17.0000
Nombre d'actions rachetées	-298.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		20 040 603.19	26 695 245.94	37 085 901.94
Catégorie (EUR) I-A3-acc¹	LU2436691385			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	94.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	94.70
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU2364601851			
Actions en circulation		6 045.8840	7 122.8940	4 604.3740
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		66.92	62.93	70.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		66.92	62.89	70.70
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc³	LU2364601778			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	70.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	70.78
Catégorie P-acc	LU2364601000			
Actions en circulation		11 913.3150	17 285.1480	73 083.4750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.66	64.75	70.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		70.66	64.71	70.87
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU2364601422			
Actions en circulation		16 279.9300	20 552.3290	21 068.7580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		63.72	61.01	69.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		63.72	60.97	69.79
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2364601265			
Actions en circulation		16 163.0750	13 823.4110	15 915.8130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		65.78	61.55	69.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		65.78	61.51	69.88
Catégorie Q-acc	LU2364601182			
Actions en circulation		82 014.5560	134 934.4380	161 995.0630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.19	65.62	71.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		72.19	65.58	71.27
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU2364601695			
Actions en circulation		92 607.9180	111 329.2170	115 600.4750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		65.13	61.86	70.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		65.13	61.82	70.19
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2364601349			
Actions en circulation		49 557.1910	86 543.3170	99 860.7420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		67.22	62.39	70.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		67.22	62.35	70.27
Catégorie (GBP) Q-dist	LU2401862847			
Actions en circulation		2 318.6740	7 548.8790	13 618.4670
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		75.73	70.74	75.55
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		75.73	70.70	75.55

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 4.2.2022 au 19.4.2023

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2021 au 2.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	6.4%	-11.0%	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	9.2%	-8.7%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.5%	-12.6%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.9%	-12.0%	-
Catégorie Q-acc	USD	10.1%	-8.0%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.4%	-11.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.8%	-11.3%	-
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	7.2%	-6.4%	-
Benchmark: ³				
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	17.2%	-8.6%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	16.6%	-3.7%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested)	USD	18.7%	-4.1%	-
MSCI ACWI Small Cap Index (net div. reinvested)	GBP	15.6%	-2.5%	-

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 4.2.2022 au 19.4.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 14.9.2021 au 2.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés d'actions mondiaux ont affiché de solides résultats. Leurs performances ont été stimulées par la conviction croissante que le cycle de hausse des taux touchait son terme. Les marchés ont parfois brièvement marqué le pas, le temps de digérer l'incertitude liée au calendrier et au rythme de baisse des taux, mais l'année écoulée s'est surtout caractérisée par une décélération de l'inflation et les anticipations de baisses des taux. Néanmoins, les indicateurs économiques mondiaux ont été résilients, et les bénéfices des entreprises sont restés solides. Les marchés ont continué de bénéficier de l'engouement pour l'IA générative dans tous les secteurs, qui a entraîné des performances exceptionnelles dans les technologies de l'information, en particulier pour les grandes capitalisations. Les modèles d'IA ont commencé à être intégrés dans l'ensemble des secteurs et des applications, ce qui devrait générer des gains de productivité importants dans un grand nombre de secteurs.

Le compartiment a enregistré une performance absolue positive au cours de la période. Toutefois, conformément à sa stratégie, il est sous-pondéré en technologies de l'information et en services de communication par rapport à son indice de référence. Ces deux secteurs étant les plus liés à l'IA, ils ont été les plus performants au cours de l'année écoulée. Le compartiment a donc sous-performé l'indice de référence. L'allocation sectorielle est à l'origine de la totalité de sa sous-performance, en raison de sa sous-pondération des technologies de l'information et de sa surpondération des biens de consommation de base. La sélection de titres a été positive, notamment dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des biens de consommation de base.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	55.53
Japon	11.00
Grande-Bretagne	5.88
Taiwan	3.81
Israël	3.49
Chine	3.05
Suède	2.56
Irlande	2.41
Bermudes	2.00
France	1.87
Allemagne	1.43
Belgique	1.39
Suisse	0.96
TOTAL	95.38

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	17.23
Bâtiment et matériaux de construction	9.70
Electronique et semi-conducteurs	8.75
Restauration et loisirs	6.80
Machines et appareils	5.85
Commerce de détail, centres commerciaux	5.12
Biotechnologie	4.69
Soins de santé & services sociaux	4.65
Services divers	4.42
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.79
Pétrole	3.05
Distribution d'énergie & d'eau	2.60
Alimentation & softs	2.50
Chimie	2.15
Assurances	1.99
Banques & instituts de crédit	1.84
Trafic et transport	1.67
Diverses sociétés commerciales	1.49
Biens d'équipement divers	1.43
Fonds de placement	1.39
Véhicules	1.23
Biens de consommation divers	1.07
Appareils et composants électriques	1.01
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.96
TOTAL	95.38

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	17 796 409.96
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 318 061.49
Total portefeuille-titres (note 1)	19 114 471.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	796 730.57
A recevoir sur souscriptions	38 904.77
A recevoir sur dividendes	18 687.40
Autres actifs	28 735.88
Autres créances	1 401.67
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	62 348.74
TOTAL Actif	20 061 280.48
Passif	
A payer sur rachats	-906.74
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-18 121.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 649.18
Total des Provisions pour frais	-19 770.55
TOTAL Passif	-20 677.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	20 040 603.19

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	39 405.88
Dividendes	216 305.32
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	5 207.77
Autres revenus (note 4)	6 593.11
TOTAL des Revenus	267 512.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-243 728.61
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 448.82
Autres commissions et frais (note 2)	-15 119.48
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 894.52
TOTAL des Charges	-273 191.43
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-5 679.35
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 266 434.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-476 330.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-234 013.55
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 976 778.67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 982 458.02
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 392 741.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	461 026.75
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 853 768.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 871 310.01

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	26 695 245.94
Souscriptions	2 111 053.16
Rachats	-10 636 716.93
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-8 525 663.77
Dividendes versés	-288.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-5 679.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 976 778.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 853 768.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 871 310.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	20 040 603.19

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 122.8940
Nombre d'actions émises	791.6480
Nombre d'actions rachetées	-1 868.6580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 045.8840
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 285.1480
Nombre d'actions émises	840.3850
Nombre d'actions rachetées	-6 212.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 913.3150
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 552.3290
Nombre d'actions émises	2 621.7620
Nombre d'actions rachetées	-6 894.1610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 279.9300
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 823.4110
Nombre d'actions émises	5 789.7060
Nombre d'actions rachetées	-3 450.0420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 163.0750
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 934.4380
Nombre d'actions émises	7 137.5750
Nombre d'actions rachetées	-60 057.4570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 014.5560
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 329.2170
Nombre d'actions émises	8 822.4870
Nombre d'actions rachetées	-27 543.7860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 607.9180
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 543.3170
Nombre d'actions émises	3 440.0000
Nombre d'actions rachetées	-40 426.1260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 557.1910

Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 548.8790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 230.2050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 318.6740

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	0.03

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR AEDIFICA NPV	4 293.00	278 463.73	1.39
TOTAL Belgique		278 463.73	1.39
Bermudes			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	7 052.00	399 848.40	2.00
TOTAL Bermudes		399 848.40	2.00
Chine			
HKD TONGCHENG TRAVEL USD0.0005	76 400.00	174 414.29	0.87
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	27 181.00	436 798.67	2.18
TOTAL Chine		611 212.96	3.05
France			
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	9 102.00	374 890.12	1.87
TOTAL France		374 890.12	1.87
Allemagne			
EUR GERRESHEIMER GROUP NPV (BR)	2 508.00	285 881.90	1.43
TOTAL Allemagne		285 881.90	1.43
Irlande			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	5 043.00	482 866.85	2.41
TOTAL Irlande		482 866.85	2.41
Israël			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	1 714.00	392 934.50	1.96
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	9 800.00	305 956.00	1.53
TOTAL Israël		698 890.50	3.49
Japon			
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	7 600.00	272 283.56	1.36
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	9 800.00	193 387.00	0.96
JPY MUSASHI SEIMITSU NPV	22 600.00	247 507.72	1.24
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	10 800.00	432 907.19	2.16
JPY SOCIONEXT INC NPV	9 100.00	265 104.20	1.32
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	15 600.00	430 837.76	2.15
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	21 800.00	362 350.70	1.81
TOTAL Japon		2 204 378.13	11.00
Suède			
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	18 473.00	298 861.00	1.49
SEK THULE GROUP AB NPV	7 131.00	214 258.17	1.07
TOTAL Suède		513 119.17	2.56
Suisse			
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	543.00	192 245.41	0.96
TOTAL Suisse		192 245.41	0.96
Taiwan			
TWD GIANT MFG CO TWD10	50 000.00	335 710.32	1.68
TWD TECO ELEC&MACHINE TWD10	117 000.00	202 982.03	1.01
TOTAL Taiwan		538 692.35	2.69
Grande-Bretagne			
EUR ALLFUNDS GROUP EURO.0025	24 777.00	147 131.57	0.73
GBP CERES POWER HLDGS ORD GBPO.10	29 078.00	80 263.93	0.40

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
GBP HALMA ORD GBPO.10	12 900.00		365 604.47	1.82
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	174 036.00		282 517.86	1.41
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	162 007.00		303 522.35	1.52
TOTAL Grande-Bretagne			1 179 040.18	5.88

Etats-Unis

USD BRAZE INC COM USD0.0001 CL A	6 846.00		257 751.90	1.29
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	4 774.00		439 828.62	2.19
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	2 922.00		458 841.66	2.29
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	3 921.00		507 769.50	2.53
USD DOUBLEVERIFY HLDGS COM USD0.001	8 111.00		147 620.20	0.74
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	2 666.00		510 272.40	2.55
USD ELASTIC N V COM USD0.01	2 652.00		275 940.60	1.38
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	5 497.00		259 403.43	1.29
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	11 859.00		335 846.88	1.68
USD IMPINI INC COM USD0.001	3 997.00		654 188.99	3.26
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	1 599.00		617 757.66	3.08
USD PROSPERITY BANC SHA COM USD1	5 929.00		369 376.70	1.84
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	10 728.00		646 791.12	3.23
USD RADNET INC COM STK USD0.01	11 613.00		680 986.32	3.40
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	2 946.00		440 544.84	2.20
USD REPLUGEN CORP COM	2 162.00		322 332.58	1.61
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	6 290.00		660 890.30	3.30
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	5 278.00		500 829.42	2.50
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	5 217.00		350 999.76	1.75
USD SPROUT SOCIAL INC COM USD0.0001 CLASS A	6 229.00		203 376.85	1.01
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	9 101.00		251 187.60	1.25
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	12 798.00		613 792.08	3.06
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'W'	1 302.00		544 170.90	2.71
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	2 670.00		469 119.00	2.34
USD WEATHERFORD INTL. COM USD0.001	5 079.00		611 206.86	3.05
TOTAL Etats-Unis			11 130 826.17	55.53
Total des Actions			18 890 355.87	94.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			18 890 355.87	94.26

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Actions

Taiwan

TWD EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	3 300.00		224 115.58	1.12
TOTAL Taiwan			224 115.58	1.12
Total des Actions			224 115.58	1.12
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			224 115.58	1.12
Total du Portefeuille-titres			19 114 471.45	95.38

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF 7 487 600.00	USD	8 276 856.17	20.6.2024	40 261.71	0.20
EUR 4 334 000.00	USD	4 684 044.61	20.6.2024	24 676.13	0.12
USD 96 981.15	CHF	87 300.00	20.6.2024	9.57	0.00
EUR 126 300.00	USD	137 475.18	20.6.2024	-255.19	0.00
CHF 215 700.00	USD	239 196.06	20.6.2024	400.38	0.00
USD 106 507.72	CHF	96 600.00	20.6.2024	-794.16	0.00
USD 61 759.30	EUR	56 800.00	20.6.2024	48.33	0.00
USD 45 933.25	CHF	41 900.00	20.6.2024	-608.66	0.00
USD 66 316.73	EUR	61 000.00	20.6.2024	42.63	0.00
USD 119 186.41	CHF	108 600.00	20.6.2024	-1 444.90	-0.01
USD 40 051.85	CHF	36 200.00	4.6.2024	-74.51	0.00
CHF 36 200.00	USD	40 123.03	20.6.2024	87.41	0.00
Total des Contrats de change à terme				62 348.74	0.31
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				796 730.57	3.98
Autres actifs et passifs				67 052.43	0.33
Total de l'Actif net				20 040 603.19	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– German High Dividend Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		46 623 190.86	42 370 417.99	41 312 383.03
Catégorie P-acc	LU0775052292			
Actions en circulation		49 461.4840	39 478.7560	44 497.4250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		250.13	216.49	208.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		250.13	216.49	208.34
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0775053266			
Actions en circulation		18 162.7840	21 233.4460	25 416.8410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		235.34	208.38	202.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		235.34	208.38	202.51
Catégorie P-dist	LU0775052615			
Actions en circulation		25 827.3170	29 625.7930	28 953.5820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		222.51	194.98	190.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		222.51	194.98	190.71
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0797316337			
Actions en circulation		14 464.6700	15 393.4620	15 607.9450
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		209.77	187.95	185.56
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		209.77	187.95	185.56
Catégorie Q-acc	LU1240785987			
Actions en circulation		35 902.7170	40 775.1100	29 337.6360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		166.31	142.99	136.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		166.31	142.99	136.71
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240785714			
Actions en circulation		45 684.2730	46 621.5740	51 221.1990
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		158.20	139.16	134.35
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		158.20	139.16	134.35
Catégorie Q-dist	LU1240786019			
Actions en circulation		16 720.0530	17 752.1860	17 536.3820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		145.63	127.54	124.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		145.63	127.54	124.95
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240785805			
Actions en circulation		37 075.6720	45 361.0030	48 311.9540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		138.84	124.33	122.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		138.84	124.33	122.92

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	EUR	15.5%	3.9%	-4.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	12.9%	2.9%	-4.3%
Catégorie P-dist	EUR	15.5%	3.9%	-4.4%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	12.9%	2.9%	-4.3%
Catégorie Q-acc	EUR	16.3%	4.6%	-3.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	13.7%	3.6%	-3.6%
Catégorie Q-dist	EUR	16.3%	4.6%	-3.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	13.7%	3.6%	-3.6%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: ¹				
HDAX (net div. reinvested)	EUR	16.6%	6.5%	-6.5%
HDAX (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	16.6%	6.5%	-6.5%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, le marché des actions allemandes dans son ensemble est resté volatil mais a poursuivi sa trajectoire à la hausse. Les entreprises ont affiché une solide croissance des bénéficiaires et des carnets de commandes bien remplis. Le comportement des consommateurs et les niveaux d'emploi ont également été résilients. De plus, les investisseurs ont surveillé de près l'évolution de l'inflation, les prévisions en la matière et les décisions prises en conséquence par les banques centrales du monde entier.

Au cours de l'exercice financier, le compartiment a enregistré une excellente performance en termes absolus, s'alignant largement sur l'ensemble du marché des actions allemandes en termes relatifs. L'exposition au secteur de l'immobilier et de la finance a favorisé la performance, contrairement à l'industrie. À l'échelle des titres, les principales contributions positives ont été apportées par LEG Immobilien, Commerzbank et Allianz. Compugroup Medical, Südzucker et Deutsche Pfandbriefbank ont en revanche eu un effet défavorable.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Allemagne	96.19
TOTAL	96.19

Répartition économique en % de l'actif net

Assurances	13.99
Internet, logiciels et services informatiques	10.60
Télécommunications	9.11
Chimie	7.72
Véhicules	7.65
Immobilier	6.56
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.05
Electronique et semi-conducteurs	5.13
Trafic et transport	5.04
Biens d'équipement divers	4.57
Distribution d'énergie & d'eau	4.47
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.87
Industrie aéronautique et spatiale	3.18
Banques & instituts de crédit	3.17
Bâtiment et matériaux de construction	1.61
Alimentation & softs	1.55
Textiles, habillement & maroquinerie	1.02
Services divers	0.90
TOTAL	96.19

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	29 876 200.17
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	14 971 276.97
Total portefeuille-titres (note 1)	44 847 477.14
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	845 873.40
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	53 858.35
A recevoir sur souscriptions	5 470.80
A recevoir sur dividendes	53 910.05
Autres actifs	21 425.97
Autres créances	878 796.31
TOTAL Actif	46 706 812.02
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-31 168.22
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-48 546.33
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 906.61
Total des Provisions pour frais	-52 452.94
TOTAL Passif	-83 621.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	46 623 190.86

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	38 142.58
Dividendes	1 164 278.35
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	6 065.14
Autres revenus (note 4)	6 871.01
TOTAL des Revenus	1 215 357.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-538 452.93
Taxe d'abonnement (note 3)	-22 895.97
Autres commissions et frais (note 2)	-18 892.63
TOTAL des Charges	-580 241.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	635 115.55
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 501 463.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-483 080.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	32 706.47
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 051 089.09
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 686 204.64
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 495 907.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-71 477.16
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 424 430.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 110 635.39

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	42 370 417.99
Souscriptions	6 907 133.64
Rachats	-8 510 522.48
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 603 388.84
Dividendes versés	-254 473.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	635 115.55
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 051 089.09
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 424 430.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 110 635.39
Actifs nets à la fin de l'exercice	46 623 190.86

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 478.7560
Nombre d'actions émises	14 947.1880
Nombre d'actions rachetées	-4 964.4600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 461.4840
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 233.4460
Nombre d'actions émises	819.0040
Nombre d'actions rachetées	-3 889.6660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 162.7840
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 625.7930
Nombre d'actions émises	163.9190
Nombre d'actions rachetées	-3 962.3950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 827.3170
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 393.4620
Nombre d'actions émises	436.7390
Nombre d'actions rachetées	-1 365.5310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 464.6700
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 775.1100
Nombre d'actions émises	12 164.9400
Nombre d'actions rachetées	-17 037.3330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 902.7170
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 621.5740
Nombre d'actions émises	8 143.4110
Nombre d'actions rachetées	-9 080.7120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 684.2730
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 752.1860
Nombre d'actions émises	605.2620
Nombre d'actions rachetées	-1 637.3950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 720.0530
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 361.0030
Nombre d'actions émises	690.3150
Nombre d'actions rachetées	-8 975.6460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 075.6720

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.49
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	2.29
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.42
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	2.28

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	16 186.00	4 342 703.80	9.31
EUR AMADEUS FIRE AG NPV	3 806.00	421 704.80	0.90
EUR BASF SE NPV	43 452.00	2 103 511.32	4.51
EUR BILFINGER NPV	14 909.00	748 431.80	1.61
EUR COMMERZBANK AG NPV	95 246.00	1 480 122.84	3.17
EUR COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	16 577.00	459 182.90	0.99
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	25 585.00	1 002 164.45	2.15
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	9 370.00	1 713 773.00	3.68
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	48 008.00	1 855 989.28	3.98
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	190 589.00	4 248 228.81	9.11
EUR DWS GROUP SE NPV	25 910.00	1 105 320.60	2.37
EUR E.ON SE NPV	169 606.00	2 082 761.68	4.47
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	46 579.00	939 498.43	2.02
EUR FREENET AG NPV (REGD)	37 345.00	895 533.10	1.92
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	9 775.00	476 140.25	1.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	64 980.00	2 392 888.50	5.13
EUR K&S AG NPV	41 175.00	555 862.50	1.19
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	21 983.00	1 785 898.92	3.83
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	38 601.00	2 563 106.40	5.50
EUR MERCK KGAA NPV	10 841.00	1 805 026.50	3.87
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	6 480.00	1 480 680.00	3.18
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	4 762.00	2 180 519.80	4.68
EUR SAP AG ORD NPV	21 620.00	3 588 055.20	7.70
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	12 093.00	2 131 512.18	4.57
EUR SIXT SE NON VTG PRF NPV	8 330.00	491 470.00	1.05
EUR SUEDZUCKER AG NPV	51 361.00	723 162.88	1.55
EUR VONOVIA SE NPV	44 244.00	1 274 227.20	2.73
TOTAL Allemagne		44 847 477.14	96.19
Total des Actions		44 847 477.14	96.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		44 847 477.14	96.19
Total du Portefeuille-titres		44 847 477.14	96.19

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	19 378 500.00	EUR	19 843 368.61	20.6.2024	-30 993.28	-0.07
CHF	205 100.00	EUR	209 789.36	20.6.2024	-97.27	0.00
CHF	221 400.00	EUR	224 813.23	20.6.2024	1 543.81	0.00
EUR	126 892.88	CHF	125 700.00	20.6.2024	-1 621.48	0.00
Total des Contrats de change à terme					-31 168.22	-0.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					845 873.40	1.81
Autres actifs et passifs					961 008.54	2.07
Total de l'Actif net					46 623 190.86	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Defensive Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		26 402 267.30	75 843 342.53	108 914 062.30
Catégorie I-X-acc	LU2191832596			
Actions en circulation		3 143.1200	1 720.9260	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.26	124.37	120.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		146.26	124.37	120.82
Catégorie K-B-acc	LU2383900797			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.38	94.81	92.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.38	94.81	92.21
Catégorie Q-acc²	LU2184890361			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	119.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	119.62
Catégorie U-X-acc	LU2184892144			
Actions en circulation		180.2800	737.7200	1 117.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113 009.62	96 091.68	93 356.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113 009.62	96 091.68	93 356.78

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 22.5.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-X-acc	USD	17.6%	2.9%	-3.4%
Catégorie K-B-acc	USD	17.5%	2.8%	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-	-	-3.9%
Catégorie U-X-acc	USD	17.6%	2.9%	-
Benchmark: ²				
65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested)	USD	18.9%	4.4%	-1.4%

¹ La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 22.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024 a vu s'installer un contexte favorable pour les actifs risqués, la croissance économique résiliente des États-Unis s'étendant au reste du monde, tandis que l'idée d'un pic du resserrement des banques centrales et le thème de l'IA étaient également sur le devant de la scène. Après une période initialement difficile pour les actifs traditionnels en début de période, le ton a changé sur les marchés et les espoirs de voir les banques centrales assouplir leur politique malgré un environnement de croissance résiliente se sont multipliés. Les actions mondiales ont enregistré une solide performance sur l'ensemble de la période, notamment cinq mois consécutifs de gains entre novembre 2023 et mars 2024.

Pendant l'exercice, le compartiment a généré une performance positive à deux chiffres. L'allocation du compartiment en actions a apporté une solide contribution positive, tandis que son approche diversifiée et réglementaire en matière de réduction des risques a joué un rôle défavorable, mais conforme aux attentes étant donné la robuste performance du marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	65.32
Japon	5.57
Grande-Bretagne	3.62
Canada	3.36
France	2.89
Suisse	2.73
Allemagne	2.04
Australie	1.62
Pays-Bas	1.60
Irlande	1.47
Danemark	1.01
Espagne	0.95
Italie	0.63
Hong Kong	0.40
Finlande	0.37
Suède	0.37
Norvège	0.37
Belgique	0.36
Portugal	0.33
Singapour	0.23
Nouvelle-Zélande	0.19
Autriche	0.18
Uruguay	0.14
Israël	0.14
Zone euro	0.08
Bermudes	0.06
TOTAL	96.03

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	14.57
Electronique et semi-conducteurs	8.86
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	8.04
Banques & instituts de crédit	7.59
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.44
Equipement informatique et de réseau	6.19
Commerce de détail, centres commerciaux	5.77
Pétrole	3.36
Distribution d'énergie & d'eau	3.02
Assurances	2.77
Appareils et composants électriques	2.54
Alimentation & softs	2.30
Véhicules	2.23
Machines et appareils	2.19
Immobilier	1.92
Télécommunications	1.67
Biotechnologie	1.47
Trafic et transport	1.47
Chimie	1.40
Biens de consommation divers	1.38
Services divers	1.36
Industrie graphique, édition et médias	1.29
Soins de santé & services sociaux	1.13
Bâtiment et matériaux de construction	0.89
Industrie aéronautique et spatiale	0.82
Restauration et loisirs	0.75
Diverses sociétés commerciales	0.74
Métaux non ferreux	0.50
Métaux précieux et pierres précieuses	0.44
Biens d'équipement divers	0.38
Tabac et boissons alcoolisées	0.35
Industrie minière, charbon et acier	0.33
Textiles, habillement & maroquinerie	0.21
Sylviculture; bois et papier	0.16
Montres et bijoux	0.13
Pneus et caoutchouc	0.10
Industrie de conditionnement	0.07
Diverses sociétés non classées	0.06
Agriculture et pêche	0.05
Fonds de placement	0.05
Environnement et recyclage	0.04
TOTAL	96.03

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	22 219 782.65
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 135 427.34
Total portefeuille-titres (note 1)	25 355 209.99
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	847 239.98
Autres liquidités (marges)	16 169.17
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	152 413.19
A recevoir sur dividendes	39 130.74
Autres actifs	18 462.71
Autres créances	32 458.17
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	13 396.83
TOTAL Actif	26 474 480.78
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-31 310.04
A payer sur achats de titres (note 1)	-39 782.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-305.23
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-815.77
Total des Provisions pour frais	-1 121.00
TOTAL Passif	-72 213.48
Actifs nets à la fin de l'exercice	26 402 267.30

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	50 863.27
Dividendes	716 876.68
Autres revenus (note 4)	28 015.47
TOTAL des Revenus	795 755.42
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 311.21
Taxe d'abonnement (note 3)	-6 312.54
Autres commissions et frais (note 2)	-29 070.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 962.84
TOTAL des Charges	-49 657.12
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	746 098.30
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 027 165.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-5 299 200.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	497 796.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 016 835.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	69 438.15
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-687 965.18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	58 133.12
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 126 770.86
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	1 548 774.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-196 498.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-706 329.60
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 772 717.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 830 850.23

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	75 843 342.53
Souscriptions	928 840.09
Rachats	-58 200 765.55
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-57 271 925.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	746 098.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-687 965.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 772 717.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 830 850.23
Actifs nets à la fin de l'exercice	26 402 267.30

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 720.9260
Nombre d'actions émises	1 435.4200
Nombre d'actions rachetées	-13.2260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 143.1200
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	737.7200
Nombre d'actions émises	7.0100
Nombre d'actions rachetées	-564.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	180.2800

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD ASX LTD NPV	75.00	3 109.94	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	670.00	19 832.92	0.08
AUD BRAMBLES LTD NPV	965.00	9 138.85	0.03
AUD CMNWILTH BK OF AUST NPV	330.00	26 235.03	0.10
AUD COLES GROUP LTD NPV	843.00	9 205.66	0.04
AUD CSL NPV	149.00	27 755.80	0.11
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	7 528.00	33 944.05	0.13
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	3 565.00	11 759.68	0.04
AUD FORTESCUE LTD NPV	766.00	12 603.26	0.05
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	926.00	20 642.83	0.08
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	884.00	2 463.32	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	4 218.00	17 392.12	0.07
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	186.00	23 620.38	0.09
AUD MINERAL RESS LTD NPV	216.00	10 294.02	0.04
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	13 125.00	17 108.41	0.06
AUD PILBARA MINERALS L NPV	2 433.00	6 132.47	0.02
AUD QBE INS GROUP NPV	3 195.00	37 822.06	0.14
AUD REA GROUP LIMITED NPV	38.00	4 718.52	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	1 666.00	24 862.92	0.09
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	8 576.00	25 665.61	0.10
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	1 914.00	20 251.93	0.08
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2 013.00	16 747.71	0.06
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	9 992.00	12 958.10	0.05
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 610.00	29 659.23	0.11
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	120.00	2 521.87	0.01
TOTAL Australie		426 446.69	1.62
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	442.00	21 640.57	0.08
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	303.00	24 933.41	0.10
TOTAL Autriche		46 573.98	0.18
Belgique			
EUR KBC GROUP NV NPV	1 074.00	77 954.37	0.29
EUR UCB NPV	110.00	15 362.87	0.06
EUR UMICORE NPV	120.00	2 361.83	0.01
TOTAL Belgique		95 679.07	0.36
Bermudes			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	114.00	11 699.82	0.05
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	9.00	3 518.37	0.01
TOTAL Bermudes		15 218.19	0.06
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	440.00	5 651.91	0.02
CAD ARC RESOURCES COM NPV	404.00	7 643.44	0.03
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	1 369.00	64 796.89	0.25
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	609.00	54 303.60	0.21
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS	758.00	33 002.46	0.12
CAD CAE INC COM NPV	679.00	12 746.66	0.05
CAD CAMECO CORP COM	543.00	30 126.61	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	320.00	40 729.19	0.15
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	213.00	16 952.18	0.06
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	988.00	48 981.43	0.19
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 110.00	77 131.13	0.29
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	122.00	15 008.02	0.06
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	89.00	3 404.22	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	385.00	11 088.36	0.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	60.00	10 037.34	0.04
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 239.00	17 887.63	0.07
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	392.00	10 378.37	0.04
CAD LOBLAW COS LTD COM	160.00	18 580.49	0.07
CAD LUNDIN MINING CORP COM	680.00	7 816.89	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	521.00	13 529.99	0.05
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	739.00	63 152.34	0.24
CAD NUTRIEN LTD NPV	469.00	27 479.76	0.10
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	100.00	2 201.52	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	300.00	8 655.69	0.03
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	67.00	4 868.88	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	568.00	62 077.28	0.24
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	445.00	26 331.44	0.10
CAD STANTEC INC COM NPV	222.00	17 914.39	0.07
CAD SUN LIFE FINL INC COM	316.00	15 835.35	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	123.00	6 396.56	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	349.00	5 737.51	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	848.00	47 403.15	0.18
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 054.00	57 720.06	0.22
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	281.00	42 258.74	0.16
TOTAL Canada		887 829.48	3.36
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	4.00	7 256.90	0.03
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	4.00	7 009.48	0.03
DKK DSV A/S DKK1	20.00	3 068.10	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	1 376.00	185 711.03	0.70
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	48.00	2 854.56	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	490.00	29 874.83	0.11
DKK PANDORA A/S DKK1	37.00	6 052.95	0.02
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	891.00	25 009.00	0.10
TOTAL Danemark		266 836.85	1.01
Finlande			
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 394.00	25 302.82	0.10
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 069.00	22 357.16	0.08
EUR NOKIA OYJ NPV	5 558.00	21 667.25	0.08
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 405.00	29 292.78	0.11
TOTAL Finlande		98 620.01	0.37
France			
EUR AIRBUS EUR1	122.00	20 647.89	0.08
EUR ALSTOM EUR7.00	927.00	18 104.26	0.07
EUR AXA EUR2.29	1 455.00	52 204.06	0.20
EUR BNP PARIBAS EUR2	79.00	5 806.11	0.02
EUR CAPGEMINI EUR8	113.00	22 768.07	0.09
EUR COVIVIO EUR3	217.00	11 260.49	0.04
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	119.00	4 788.94	0.02
EUR GECINA EUR7.50	172.00	18 485.60	0.07
EUR HERMES INTL NPV	1.00	2 362.27	0.01
EUR KERING EUR4	46.00	15 840.21	0.06
EUR KLEPIERRE EUR1.40	183.00	5 284.48	0.02
EUR L'OREAL EURO.20	191.00	93 742.75	0.36
EUR LEGRAND SA EUR4	552.00	59 385.79	0.22
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	57.00	45 475.02	0.17
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	350.00	14 115.51	0.05
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	130.00	14 507.96	0.05
EUR RENAULT SA EUR3.81	22.00	1 279.66	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	203.00	47 182.67	0.18
EUR SANOFI EUR2	183.00	17 832.15	0.07
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	540.00	133 336.65	0.51
EUR SOC GENERALE EUR1.25	888.00	26 404.31	0.10
EUR THALES EUR3	180.00	32 564.74	0.12
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	979.00	71 218.39	0.27
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	207.00	18 125.85	0.07
EUR VINCI EUR2.50	14.00	1 739.46	0.01
EUR VIVENDI SA EUR5.50	688.00	7 543.62	0.03
TOTAL France		762 006.91	2.89

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	140.00	40 777.31	0.15
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	406.00	41 069.42	0.16
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	194.00	18 617.61	0.07
EUR BRENNTAG AG	35.00	2 506.98	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	128.00	25 415.20	0.10
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	59.00	2 476.19	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	40.00	1 662.27	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	821.00	32 821.30	0.12
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	385.00	27 752.28	0.10
EUR MERCK KGAA NPV	130.00	23 497.81	0.09
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	95.00	23 565.66	0.09
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	47.00	23 363.52	0.09
EUR SAP AG ORD NPV	660.00	118 909.68	0.45
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	524.00	100 266.28	0.38
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	56.00	6 647.78	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	174.00	4 580.69	0.02
TOTAL Allemagne		493 929.98	1.87
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	7 600.00	58 724.20	0.22
HKD HANG SENG BANK HKD5	400.00	5 552.61	0.02
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	500.00	16 795.87	0.06
HKD MTR CORP HKD1	5 000.00	16 936.48	0.07
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	4 800.00	8 798.28	0.03
TOTAL Hong Kong		106 807.44	0.40
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	468.00	132 111.72	0.50
USD APTIV PLC COM USD0.01	499.00	41 546.74	0.16
GBP CRH ORD EURO.32	24.00	1 869.47	0.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	78.00	25 962.30	0.10
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	481.00	39 138.97	0.15
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	403.00	32 796.14	0.12
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	353.00	115 593.38	0.44
TOTAL Irlande		389 018.72	1.47
Israël			
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	3 935.00	35 962.15	0.14
TOTAL Israël		35 962.15	0.14
Italie			
EUR ENEL EUR1	7 535.00	54 446.05	0.21
EUR INTESA SANPAOLO NPV	20 994.00	82 184.65	0.31
EUR MONCLER SPA NPV	42.00	2 792.25	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	938.00	7 863.26	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	489.00	19 315.29	0.07
TOTAL Italie		166 601.50	0.63
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	100.00	3 380.95	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	1 100.00	23 708.68	0.09
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	100.00	3 566.77	0.01
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	400.00	14 613.26	0.06
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	3 800.00	24 786.03	0.09
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	2 100.00	20 693.31	0.08
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	300.00	13 058.00	0.05
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	300.00	9 127.24	0.03
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 000.00	35 495.88	0.13
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	100.00	14 601.16	0.06
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	6 800.00	53 397.82	0.20
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	600.00	3 094.21	0.01
JPY FANUC CORP NPV	1 000.00	27 993.25	0.11
JPY FAST RETAILING CO NPV	100.00	25 587.83	0.10
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	600.00	13 665.09	0.05
JPY FUJITSU NPV	2 200.00	31 758.57	0.12
JPY HITACHI NPV	600.00	61 643.70	0.23
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 700.00	41 663.11	0.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
JPY HOYA CORP NPV	100.00		12 128.93	0.05
JPY IBIDEN CO LTD NPV	100.00		4 030.04	0.02
JPY INPEX CORPORATION NPV	100.00		1 542.21	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	1 800.00		84 877.02	0.32
JPY KAO CORP NPV	900.00		39 448.92	0.15
JPY KDDI CORP NPV	800.00		22 078.97	0.08
JPY KOMATSU NPV	300.00		8 775.97	0.03
JPY KUBOTA CORP NPV	1 000.00		14 133.44	0.05
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	500.00		8 449.20	0.03
JPY LY CORPORATION NPV	4 000.00		9 491.87	0.04
JPY MARUBENI CORP NPV	900.00		17 525.22	0.07
JPY MITSUBISHI CORP NPV	1 400.00		29 426.33	0.11
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	2 000.00		17 410.67	0.07
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	5 500.00		58 029.21	0.22
JPY MITSUI & CO NPV	600.00		30 430.49	0.12
JPY MIZUHO FINL GP NPV	1 300.00		26 588.18	0.10
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	700.00		14 615.16	0.06
JPY NEC CORP NPV	200.00		14 795.25	0.06
JPY NINTENDO CO LTD NPV	100.00		5 444.02	0.02
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	4.00		6 597.73	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	100.00		3 172.23	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	2 700.00		16 331.10	0.06
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	400.00		10 700.95	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	500.00		5 821.06	0.02
JPY OMRON CORP NPV	600.00		19 617.55	0.07
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	100.00		1 447.71	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	300.00		8 375.07	0.03
JPY ORIX CORP NPV	200.00		4 351.40	0.02
JPY PANASONIC CORP	500.00		4 401.99	0.02
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	600.00		30 346.50	0.11
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	100.00		1 868.34	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3 200.00		71 923.38	0.27
JPY SOFTBANK CORP NPV	1 200.00		14 413.44	0.05
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 500.00		31 738.20	0.12
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	900.00		73 852.17	0.28
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	500.00		32 740.46	0.12
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	900.00		20 864.17	0.08
JPY SYSMEX CORP NPV	1 100.00		18 756.24	0.07
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	600.00		15 933.06	0.06
JPY TERUMO CORP NPV	700.00		11 893.47	0.05
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	1 300.00		44 912.02	0.17
JPY TORAY INDS INC NPV	5 300.00		26 502.53	0.10
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	4 000.00		86 569.73	0.33
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	4 300.00		41 934.20	0.16
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	100.00		3 809.86	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	800.00		20 546.63	0.08
TOTAL Japon			1 470 477.15	5.57
Pays-Bas				
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	204.00		3 465.89	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	6.00		7 717.31	0.03
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	64.00		5 933.44	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	546.00		38 018.19	0.14
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	208.00		196 630.82	0.75
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 600.00		16 896.00	0.06
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	88.00		7 174.51	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	30.00		4 539.98	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	2 244.00		39 864.12	0.15
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	265.00		8 210.50	0.03
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	237.00		64 487.70	0.24
EUR PROSUS N.V. EURO.05	450.00		16 306.80	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	377.00		11 696.97	0.05
TOTAL Pays-Bas			420 942.23	1.59
Nouvelle-Zélande				
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	12 356.00		51 318.72	0.20
TOTAL Nouvelle-Zélande			51 318.72	0.20

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	661.00	16 925.40	0.06
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	422.00	8 245.87	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	403.00	11 621.96	0.04
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	977.00	17 090.32	0.07
NOK MOWI ASA NOK7.50	168.00	3 004.36	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	249.00	1 681.57	0.01
NOK ØRKLÅ ASA NOK1.25	3 788.00	30 137.21	0.12
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	721.00	8 403.56	0.03
TOTAL Norvège		97 110.25	0.37
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 482.00	6 002.65	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	3 884.00	81 441.13	0.31
TOTAL Portugal		87 443.78	0.33
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	9 100.00	17 907.82	0.07
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	110.00	2 928.83	0.01
SGD KEPPEL LTD	8 200.00	40 766.44	0.15
TOTAL Singapour		61 603.09	0.23
Espagne			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	920.00	65 258.46	0.24
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	3 182.00	34 336.53	0.13
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	31.00	1 128.41	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	146.00	2 333.08	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	105.00	2 085.98	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	7 581.00	99 582.20	0.38
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	822.00	38 871.34	0.15
EUR TELEFONICA SA EUR1	1 712.00	7 963.87	0.03
TOTAL Espagne		251 559.87	0.95
Suède			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 387.00	26 481.34	0.10
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	986.00	16 242.39	0.06
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	257.00	8 963.18	0.03
SEK ERICSSON SER'B' NPV	458.00	2 812.31	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	13.00	1 394.29	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 297.00	6 582.92	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	1 384.00	12 980.43	0.05
SEK TELE2 AB SHS	295.00	2 877.86	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 656.00	19 836.65	0.08
TOTAL Suède		98 171.37	0.37
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 762.00	96 483.73	0.36
CHF ALCON AG CHF0.04	170.00	15 139.17	0.06
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	4.00	6 943.41	0.03
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	142.00	38 456.44	0.15
CHF GIVAUDAN AG CHF10	15.00	70 448.37	0.27
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	123.00	34 835.12	0.13
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	147.00	14 567.20	0.05
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	19.00	10 243.97	0.04
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	516.00	54 657.16	0.21
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	988.00	102 036.20	0.39
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	208.00	33 212.22	0.13
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	18.00	5 043.95	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	215.00	55 051.82	0.21
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	84.00	26 517.98	0.10
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	95.00	3 904.07	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	253.00	32 166.60	0.12
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	39.00	21 537.22	0.08
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	78.00	5 014.69	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1 764.00	55 707.32	0.21
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	76.00	39 906.00	0.15
TOTAL Suisse		721 872.64	2.74

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Grande-Bretagne			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	253.00	9 222.28	0.04
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	14.00	448.03	0.00
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	1 491.00	41 820.46	0.16
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	635.00	98 553.96	0.37
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	2 597.00	16 638.30	0.06
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	118.00	7 872.45	0.03
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	3 476.00	5 779.90	0.02
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	547.00	20 447.49	0.08
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	1 033.00	13 612.48	0.05
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	8 238.00	14 846.65	0.06
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	401.00	29 557.71	0.11
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	1 550.00	43 258.24	0.16
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	744.00	24 917.70	0.09
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	200.00	41 148.00	0.16
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	1 712.00	38 504.73	0.15
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	6 339.00	56 205.16	0.21
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	2 422.00	26 143.53	0.10
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	3 391.00	11 402.31	0.04
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	966.00	8 025.17	0.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	7 502.00	23 878.87	0.09
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	16 574.00	11 715.83	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	25.00	2 916.26	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	2 218.00	24 918.60	0.10
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBPO.0769	3 678.00	14 750.91	0.06
GBP PEARSON ORD GBPO.25	2 046.00	24 695.09	0.09
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	486.00	4 622.25	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	238.00	13 490.52	0.05
GBP RELX PLC GBPO.1444	1 833.00	79 721.77	0.30
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	6 320.00	36 483.39	0.14
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	5 905.00	20 840.58	0.08
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	3 604.00	129 008.85	0.49
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	1 323.00	2 478.65	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	387.00	21 083.85	0.08
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	7 160.00	6 893.60	0.03
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	1 245.00	12 947.37	0.05
TOTAL Grande-Bretagne		938 850.94	3.56

Etats-Unis

USD 3M CO COM	438.00	43 861.32	0.17
USD ABBOTT LABS COM	452.00	46 189.88	0.17
USD ABBVIE INC COM USDO.01	677.00	109 159.48	0.41
USD ADOBE INC COM USDO.0001	244.00	108 521.44	0.41
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	666.00	111 155.40	0.42
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USDO.01	598.00	52 229.32	0.20
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	300.00	39 123.00	0.15
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	19.00	5 067.30	0.02
USD AIRBNB INC USDO.0001 A	194.00	28 116.42	0.11
USD ALBEMARLE CORP COM USDO.01	66.00	8 090.94	0.03
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	28.00	7 201.88	0.03
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	3.00	154.47	0.00
USD ALLSTATE CORP COM	41.00	6 868.32	0.03
USD ALLY FINANCIAL INC COM USDO.01	138.00	5 377.86	0.02
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	2 122.00	369 143.12	1.40
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	2 420.00	417 450.00	1.58
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	3 369.00	594 426.36	2.25
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	403.00	96 720.00	0.37
USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01	329.00	64 398.46	0.24
USD AMGEN INC COM USDO.0001	328.00	100 318.80	0.38
USD ANALOG DEVICES INC COM	109.00	25 559.41	0.10
USD ANSYS INC COM	89.00	28 253.05	0.11
USD AON PLC COM USDO.01 CL A	21.00	5 914.44	0.02
USD APA CORPORATION COM USDO.625	29.00	885.37	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	198.00	22 999.68	0.09
USD APPLE INC COM NPV	5 677.00	1 091 403.25	4.13
USD APPLIED MATLS INC COM	584.00	125 606.72	0.48
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	93.00	5 806.92	0.02

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	103.00	30 657.95	0.12
USD AT&T INC COM USD1	1 943.00	35 401.46	0.13
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	16.00	2 509.76	0.01
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	292.00	71 516.64	0.27
USD AUTODESK INC COM USD0.01	188.00	37 900.80	0.14
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	19.00	52 628.86	0.20
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	110.00	21 194.80	0.08
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	48.00	13 520.16	0.05
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 040.00	34 819.20	0.13
USD BALL CORP COM NPV	118.00	8 192.74	0.03
USD BAXTER INTL INC COM USD1	77.00	2 624.93	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	329.00	136 337.60	0.52
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	298.00	25 276.36	0.10
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	92.00	20 694.48	0.08
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2 404.00	96 135.96	0.36
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	439.00	26 168.79	0.10
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	77.00	59 446.31	0.23
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	93.00	11 206.50	0.04
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	176.00	11 278.08	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	21.00	79 303.35	0.30
USD BORG WARNER INC COM	690.00	24 605.40	0.09
USD BOSTON PPTY'S INC COM USD0.01	235.00	14 257.45	0.05
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	562.00	42 470.34	0.16
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1 409.00	57 895.81	0.22
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	147.00	195 296.85	0.74
USD BROWN FORMAN CORP CL B	239.00	10 960.54	0.04
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	33.00	7 921.65	0.03
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	268.00	76 731.08	0.29
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	281.00	12 470.78	0.05
USD CARDINAL HEALTH INC COM	534.00	53 010.18	0.20
USD CARMAX INC COM USD0.50	181.00	12 717.06	0.05
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	107.00	1 613.56	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	1 110.00	70 140.90	0.27
USD CATALENT INC COM USD0.01	27.00	1 452.33	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	107.00	36 221.64	0.14
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	548.00	48 262.36	0.18
USD CENCORA INC RG	256.00	58 001.92	0.22
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	46.00	3 973.02	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	352.00	55 542.08	0.21
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	486.00	78 877.80	0.30
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	8.00	25 036.16	0.09
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	303.00	32 424.03	0.12
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	269.00	92 702.78	0.35
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	86.00	3 999.00	0.01
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	819.00	51 031.89	0.19
USD CLOROX CO DEL COM	124.00	16 313.44	0.06
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	19.00	1 286.11	0.00
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	74.00	15 020.52	0.06
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	1 031.00	64 880.83	0.25
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	15.00	3 388.80	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	272.00	25 285.12	0.10
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	423.00	16 932.69	0.06
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	704.00	82 001.92	0.31
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	476.00	45 005.80	0.17
USD CORTEVA INC COM USD0.01	29.00	1 622.26	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	149.00	120 673.61	0.46
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	576.00	59 040.00	0.22
USD CSX CORP COM USD1	377.00	12 723.75	0.05
USD CUMMINS INC COM	49.00	13 804.77	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	336.00	20 025.60	0.08
USD D R HORTON INC COM	47.00	6 946.60	0.03
USD DANAHER CORP COM USD0.01	275.00	70 620.00	0.27
USD DAYFORCE INC RG	25.00	1 236.50	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	2.00	2 187.84	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	121.00	45 345.96	0.17
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	329.00	45 915.24	0.17
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	281.00	14 336.62	0.05
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	559.00	27 435.72	0.10

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD DEXCOM INC COM	315.00	37 412.55	0.14
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	37.00	7 372.62	0.03
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	264.00	38 369.76	0.15
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	227.00	27 843.82	0.11
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	104.00	5 692.96	0.02
USD DOLLAR TREE INC	43.00	5 071.85	0.02
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	15.00	1 651.65	0.01
USD DOVER CORP COM	184.00	33 822.88	0.13
USD DOW INC COM USD0.01	351.00	20 228.13	0.08
USD DTE ENERGY CO COM	82.00	9 555.46	0.04
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	133.00	10 927.28	0.04
USD EBAY INC COM USD0.001	319.00	17 296.18	0.07
USD ECOLAB INC COM	434.00	100 774.80	0.38
USD EDISON INTL COM	24.00	1 844.40	0.01
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	682.00	59 258.98	0.22
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	226.00	30 030.88	0.11
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	211.00	113 619.28	0.43
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	310.00	254 305.40	0.96
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	91.00	11 638.90	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	338.00	42 097.90	0.16
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	42.00	32 045.16	0.12
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	138.00	17 023.68	0.06
USD ETSY INC USD0.001	22.00	1 396.34	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	772.00	45 725.56	0.17
USD EXACT SCIENCES CORP COM	139.00	6 317.55	0.02
USD EXELON CORP COM NPV	723.00	27 148.65	0.10
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	284.00	34 335.60	0.13
USD F M C CORP COM NEW	184.00	11 214.80	0.04
USD FEDEX CORP COM USD0.10	69.00	17 523.24	0.07
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	255.00	19 349.40	0.07
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	742.00	27 765.64	0.11
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	76.00	20 653.76	0.08
USD FISERV INC COM USD0.01	255.00	38 188.80	0.14
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2 272.00	27 559.36	0.10
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	389.00	13 393.27	0.05
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	359.00	11 466.46	0.04
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	573.00	94 625.22	0.36
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	110.00	19 349.00	0.07
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	135.00	3 352.05	0.01
USD GENERAL MLS INC COM	861.00	59 193.75	0.22
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	821.00	36 936.79	0.14
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 131.00	72 689.37	0.28
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	30.00	13 695.60	0.05
USD GRAINGER W W INC COM	72.00	66 345.12	0.25
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	286.00	10 496.20	0.04
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	370.00	38 276.50	0.13
USD HASBRO INC COM	161.00	9 624.58	0.04
USD HEICO CORP NEW CL A	64.00	11 242.24	0.04
USD HEICO CORP NEW COM	21.00	4 657.17	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	99.00	19 585.17	0.07
USD HESS CORPORATION COM USD1	526.00	81 056.60	0.31
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	2 830.00	49 949.50	0.19
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	33.00	6 619.80	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	78.00	5 754.84	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	488.00	163 416.56	0.62
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	330.00	66 722.70	0.25
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	1 038.00	87 866.70	0.33
USD HP INC COM USD0.01	860.00	31 390.00	0.12
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	31.00	18 942.55	0.07
USD HUMANA INC COM USD0.166	49.00	17 547.88	0.07
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	218.00	35 043.50	0.13
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	2 310.00	32 155.20	0.12
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	41.00	20 374.95	0.08
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	116.00	28 159.00	0.11
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	67.00	6 986.76	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	76.00	4 392.04	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	287.00	26 705.35	0.10
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	114.00	20 199.66	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD INTEL CORP COM USD0.001	2 305.00		71 109.25	0.27
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	34.00		4 552.60	0.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	251.00		24 141.18	0.09
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	807.00		25 315.59	0.10
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	727.00		121 299.95	0.46
USD INTUIT INC COM USD0.01	137.00		78 972.28	0.30
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	90.00		36 190.80	0.14
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	12.00		2 629.08	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	127.00		10 247.63	0.04
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	981.00		143 883.27	0.54
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	1 148.00		82 552.68	0.31
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	897.00		181 759.11	0.69
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	43.00		1 533.81	0.01
USD KELLANOVA COM USD0.25	826.00		49 840.84	0.19
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	941.00		32 229.25	0.12
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	330.00		45 698.40	0.17
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	160.00		21 328.00	0.08
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	1 154.00		22 491.46	0.09
USD KROGER CO COM USD1	647.00		33 883.39	0.13
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	28.00		5 457.48	0.02
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	95.00		88 581.80	0.34
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	53.00		7 793.65	0.03
USD LENNOX INTL INC COM	18.00		9 046.80	0.03
USD LINDE PLC COM EURO.001	267.00		116 283.84	0.44
USD LKQ CORP COM	27.00		1 161.81	0.00
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	445.00		98 474.05	0.37
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	15.00		4 293.15	0.02
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	32.00		9 983.68	0.04
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	43.00		4 275.06	0.02
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	117.00		20 663.37	0.08
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	12.00		2 387.16	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	83.00		17 229.14	0.07
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	593.00		40 804.33	0.15
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	330.00		147 533.10	0.56
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	304.00		21 954.88	0.08
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	263.00		68 088.07	0.26
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	64.00		36 453.76	0.14
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	1 366.00		171 487.64	0.65
USD META PLATFORMS INC	747.00		348 722.01	1.32
USD METLIFE INC COM USD0.01	833.00		60 284.21	0.23
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	26.00		36 506.34	0.14
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	266.00		33 250.00	0.13
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	2 887.00		1 198 480.31	4.54
USD MODERNA INC COM USD0.0001	45.00		6 414.75	0.02
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	411.00		22 526.91	0.09
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	765.00		52 425.45	0.20
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	47.00		11 094.82	0.04
USD MOODYS CORP COM USD0.01	237.00		94 086.63	0.36
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	931.00		91 089.04	0.34
USD MOSAIC CO COM USD0.01	240.00		7 423.20	0.03
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	118.00		43 059.38	0.16
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	34.00		2 007.02	0.01
USD NETFLIX INC COM USD0.001	178.00		114 208.36	0.43
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	429.00		17 992.26	0.07
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	657.00		52 573.14	0.20
USD NIKE INC CLASS'B' COM NPV	212.00		20 150.60	0.08
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	119.00		10 024.56	0.04
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	1 004.00		1 100 715.32	4.17
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	67.00		4 187.50	0.02
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	113.00		10 020.84	0.04
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	10.00		1 752.50	0.01
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	20.00		1 460.80	0.01
USD ONEOK INC	422.00		34 182.00	0.13
USD ORACLE CORP COM USD0.01	733.00		85 900.27	0.33
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	6.00		5 779.56	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	159.00		15 772.80	0.06
USD OVINTIV INC COM USD0.01	324.00		16 741.08	0.06
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	83.00		15 028.81	0.06

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	103.00		30 375.73	0.11
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	792.00		9 432.72	0.04
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	322.00		20 282.78	0.08
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	671.00		116 015.90	0.44
USD PFIZER INC COM USD0.05	1 941.00		55 629.06	0.21
USD PG&E CORP COM	74.00		1 371.96	0.01
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	232.00		32 969.52	0.12
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	80.00		12 591.20	0.05
USD PPG INDS INC COM	210.00		27 596.10	0.10
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	608.00		100 040.32	0.38
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	265.00		55 962.70	0.21
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	600.00		66 294.00	0.25
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	289.00		34 781.15	0.13
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	352.00		26 667.52	0.10
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	350.00		71 417.50	0.27
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	127.00		7 797.80	0.03
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	55.00		53 908.80	0.20
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	1 886.00		36 494.10	0.14
USD RELIANCE INC RG	118.00		35 492.04	0.13
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	194.00		12 460.62	0.05
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	97.00		24 980.41	0.09
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	31.00		16 515.56	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	132.00		19 493.76	0.07
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	183.00		78 234.33	0.30
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	508.00		119 095.52	0.45
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	34.00		6 687.12	0.03
USD SCHEIN HENRY INC COM	98.00		6 795.32	0.03
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	775.00		35 564.75	0.13
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	437.00		32 023.36	0.12
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	43.00		4 009.32	0.02
USD SEMPRA COM NPV	249.00		19 180.47	0.07
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	104.00		68 320.72	0.26
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	107.00		32 506.60	0.12
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	428.00		6 428.56	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	90.00		12 256.20	0.05
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI	117.00		6 942.78	0.03
USD SOUTHERN CO COM	83.00		6 651.62	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	384.00		30 804.48	0.12
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	164.00		12 396.76	0.05
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	3.00		2 353.53	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	680.00		29 784.00	0.11
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	51.00		28 600.80	0.11
USD SYSCO CORP COM USD1	446.00		32 477.72	0.12
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	91.00		10 722.53	0.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	37.00		5 933.32	0.02
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	63.00		7 448.49	0.03
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	304.00		47 472.64	0.18
USD TESLA INC COM USD0.001	1 107.00		197 134.56	0.75
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	539.00		105 110.39	0.40
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	15.00		9 214.65	0.03
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	115.00		65 317.70	0.25
USD TJX COS INC COM USD1	456.00		47 013.60	0.18
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	300.00		7 269.00	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00		21 111.46	0.08
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	2.00		2 686.46	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	263.00		56 729.10	0.21
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	778.00		29 369.50	0.11
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	103.00		5 912.20	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	579.00		37 380.24	0.14
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	134.00		31 197.88	0.12
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	393.00		54 599.49	0.21
USD UNITED RENTALS INC COM	50.00		33 470.50	0.13
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	323.00		160 004.51	0.61
USD VAIL RESORTS INC COM	46.00		8 681.12	0.03
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	95.00		14 928.30	0.06
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	46.00		8 015.50	0.03

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	513.00		50 571.54	0.19
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	2 200.00		90 530.00	0.34
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	164.00		74 675.76	0.28
USD VISA INC COM STK USD0.0001	618.00		168 380.28	0.64
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	619.00		10 040.18	0.04
USD WALMART INC COM USD0.10	1 489.00		97 916.64	0.37
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	935.00		97 155.85	0.37
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	338.00		2 785.12	0.01
USD WASTE MGMT INC DEL COM	44.00		9 272.12	0.03
USD WATERS CORP COM	32.00		9 884.80	0.04
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	29.00		1 737.68	0.01
USD WELLTOWER INC COM USD1	37.00		3 835.79	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	116.00		8 733.64	0.03
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	191.00		7 928.41	0.03
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	56.00		16 420.32	0.06
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	80.00		16 916.00	0.06
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	534.00		75 304.68	0.29
USD YUM BRANDS INC COM	132.00		18 140.76	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	9.00		2 811.06	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	335.00		56 802.60	0.21
TOTAL Etats-Unis			17 021 462.34	64.47

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	22.00		37 962.76	0.14
TOTAL Uruguay			37 962.76	0.14
Total des Actions			25 050 306.11	94.88

Fonds d'investissement, fermé

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	276.00		3 201.98	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			3 201.98	0.01

Etats-Unis

USD VENTAS INC REIT	204.00		10 253.04	0.04
TOTAL Etats-Unis			10 253.04	0.04
Total des Fonds d'investissement, fermé			13 455.02	0.05

Droits

France

EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	927.00		994.68	0.00
TOTAL France			994.68	0.00

Grande-Bretagne

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	810.00		2 021.85	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			2 021.85	0.01
Total des Droits			3 016.53	0.01
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			25 066 777.66	94.94

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	377.00		110.50	0.00
TOTAL Pays-Bas			110.50	0.00

Etats-Unis

USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	119.00		208.25	0.00
TOTAL Etats-Unis			208.25	0.00
Total des Droits			318.75	0.00
Total des Autres titres			318.75	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Options sur indices boursiers, classic-styled			
EUR			
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4300.00000 20.12.24	12.00	5 862.24	0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3500.00000 21.06.24	-11.00	-23.88	0.00
EUR EURO STOXX 50 PUT 4200.00000 21.06.24	11.00	155.24	0.00
EUR EURO STOXX 50 PUT 4100.00000 20.09.24	10.00	1 443.85	0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 3500.00000 20.09.24	-10.00	-499.38	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3900.00000 21.03.25	-6.00	-2 429.57	-0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 4000.00000 21.03.25	-6.00	-2 807.36	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4500.00000 21.03.25	11.00	11 129.57	0.04
EUR EURO STOXX 50 PUT 4700.00000 21.03.25	10.00	14 069.38	0.05
EUR EURO STOXX 50 PUT 4100.00000 20.06.25	-6.00	-4 891.71	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4800.00000 21.03.25	10.00	16 620.54	0.06
EUR EURO STOXX 50 PUT 4800.00000 20.06.25	10.00	22 428.50	0.08
EUR EURO STOXX 50 PUT 4200.00000 16.08.24	-12.00	-1 172.45	0.00
EUR EURO STOXX 50 PUT 4800.00000 16.08.24	12.00	6 591.76	0.03
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 3600.00000 20.12.24	-12.00	-1 888.94	-0.01
TOTAL EUR		64 587.79	0.24
JPY			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30986.81340 16.05.25	-1 000.00	-4 277.77	-0.02
TOTAL JPY		-4 277.77	-0.02
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 3650.00000 21.06.24	-3.00	-90.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4275.00000 20.09.24	3.00	3 990.00	0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 3600.00000 20.09.24	-3.00	-1 530.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 4050.00000 18.10.24	3.00	4 059.00	0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 3450.00000 18.10.24	-3.00	-1 920.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 4300.00000 15.11.24	3.00	7 860.00	0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 3625.00000 15.11.24	-3.00	-2 730.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 4475.00000 20.12.24	3.00	13 131.00	0.05
USD S&P 500 INDEX PUT 3750.00000 20.12.24	-3.00	-4 260.00	-0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 4000.00000 21.02.25	-2.00	-5 560.00	-0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 4750.00000 21.02.25	3.00	25 005.00	0.09
USD S&P 500 INDEX PUT 4900.00000 21.03.25	3.00	33 201.00	0.13
USD S&P 500 INDEX PUT 4200.00000 21.03.25	-2.00	-7 880.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 4950.00000 21.06.24	3.00	1 245.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4975.00000 19.07.24	3.00	4 956.00	0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 4375.00000 19.07.24	-3.00	-1 200.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4750.00000 17.04.25	3.00	30 891.00	0.12
USD S&P 500 INDEX PUT 4100.00000 17.04.25	-2.00	-7 700.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX CALL 5400.00000 30.05.24	-3.00	-15.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4250.00000 16.05.25	-2.00	-11 206.00	-0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 16.05.25	3.00	44 340.00	0.17
USD S&P 500 INDEX CALL 5405.00000 31.05.24	-3.00	-15.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5415.00000 03.06.24	-3.00	-15.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5425.00000 04.06.24	-3.00	-15.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5400.00000 05.06.24	-3.00	-15.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5395.00000 06.06.24	-4.00	-80.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4350.00000 16.08.24	-3.00	-2 040.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 16.08.24	3.00	11 190.00	0.04
USD S&P 500 INDEX CALL 5400.00000 07.06.24	-3.00	-195.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5425.00000 11.06.24	-4.00	-300.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5415.00000 10.06.24	-3.00	-105.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 5420.00000 12.06.24	-3.00	-1 011.00	0.00
TOTAL USD		131 986.00	0.51
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		192 296.02	0.73
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		192 296.02	0.73

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
--------------	--------------------	--	---------------------------

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Options sur indices boursiers, classic-styled

EUR

EUR	GS/EURO STOXX 50 PUT 4171.83950 19.07.24	260.00	1 133.49	0.00
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 3513.12800 19.07.24	-160.00	-166.74	0.00
EUR	GS/EURO STOXX 50 PUT 3989.99660 16.08.24	260.00	1 596.98	0.01
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 3360.77000 16.08.24	-150.00	-253.90	0.00
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 3842.88300 18.10.24	260.00	3 187.20	0.01
EUR	JPMORGAN/EURO STOXX 50 PUT 3236.11200 18.10.24	-160.00	-710.06	0.00
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 4123.73150 15.11.24	250.00	6 538.63	0.03
EUR	GS/EURO STOXX 50 PUT 3472.61600 15.11.24	-150.00	-1 527.04	-0.01
EUR	GS/EURO STOXX 50 PUT 4226.38850 17.01.25	210.00	10 069.88	0.04
EUR	UBS/EURO STOXX 50 PUT 3559.06400 17.01.25	-126.00	-2 112.76	-0.01
TOTAL EUR			17 755.68	0.07

JPY

JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 32040.46950 21.06.24	2 000.00	47.04	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 26984.00000 21.06.24	-1 000.00	-1.01	0.00
JPY	BNP/NIKKEI 225 INDEX PUT 30903.50000 19.07.24	2 250.00	260.95	0.00
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 26025.53700 19.07.24	-1 300.00	-19.65	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 29810.84690 16.08.24	2 250.00	446.03	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 25103.87100 16.08.24	-1 250.00	-43.81	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 31831.36500 20.09.24	2 250.00	1 901.47	0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 26805.36000 20.09.24	-1 250.00	-229.91	0.00
JPY	MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 30368.93500 18.10.24	2 200.00	1 957.70	0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 25587.61600 18.10.24	-1 300.00	-308.88	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 31872.84250 15.11.24	2 150.00	4 048.65	0.02
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 26840.28840 15.11.24	-1 300.00	-672.22	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 31335.74790 20.12.24	1 800.00	3 899.34	0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 26387.99820 20.12.24	-1 100.00	-730.15	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 34152.04400 17.01.25	1 630.00	8 200.46	0.03
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 28759.61600 17.01.25	-980.00	-1 376.80	-0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 36752.63490 21.02.25	1 000.00	10 540.10	0.04
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30949.58730 21.02.25	-600.00	-1 713.05	-0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 36907.78500 21.03.25	1 000.00	11 679.39	0.04
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 35388.16500 17.04.25	1 000.00	9 614.22	0.04
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 29800.56000 17.04.25	-600.00	-1 817.36	-0.01
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 36796.84090 16.05.25	1 000.00	13 487.70	0.05
JPY	GS/NIKKEI 225 INDEX CALL 39872.15580 05.06.24	-2 800.00	-61.92	0.00
JPY	JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX CALL 39665.12250 11.06.24	-2 600.00	-882.38	0.00
JPY	ML/NIKKEI 225 INDEX CALL 39567.86200 13.06.24	-2 600.00	-1 601.93	-0.01
TOTAL JPY			56 623.98	0.21

USD

USD	BOA/S&P 500 INDEX PUT 4597.81950 17.01.25	555.00	27 999.38	0.10
USD	UBS/S&P 500 INDEX PUT 3871.84800 17.01.25	-333.00	-6 561.48	-0.02
TOTAL USD			21 437.90	0.08
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled			95 817.56	0.36
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			95 817.56	0.36
Total du Portefeuille-titres			25 355 209.99	96.03

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	3.00	2 971.83	0.01
USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	2.00	10 425.00	0.04
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			13 396.83	0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			13 396.83	0.05
Total des Instruments dérivés			13 396.83	0.05

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	120 480.06	HKD	940 000.00	20.6.2024	259.51	0.00
USD	72 198.40	NOK	780 000.00	20.6.2024	-2 110.24	-0.01
USD	928 458.09	GBP	740 000.00	20.6.2024	-13 796.97	-0.05
USD	27 109.42	NZD	45 000.00	20.6.2024	-538.62	0.00
USD	140 630.09	SGD	190 000.00	20.6.2024	-58.24	0.00
USD	483 138.89	AUD	730 000.00	20.6.2024	-2 605.94	-0.01
USD	131 863.48	SEK	1 430 000.00	20.6.2024	-4 226.53	-0.02
USD	903 887.68	CAD	1 235 000.00	20.6.2024	-2 415.68	-0.01
USD	713 422.34	CHF	645 000.00	20.6.2024	-3 034.34	-0.01
USD	266 660.64	DKK	1 840 000.00	20.6.2024	-1 414.14	-0.01
USD	1 634 202.48	JPY	254 200 000.00	20.6.2024	12 053.74	0.05
USD	2 723 939.82	EUR	2 520 000.00	20.6.2024	-13 941.18	-0.05
EUR	181 600.00	USD	197 066.56	20.6.2024	234.71	0.00
JPY	20 893 500.00	USD	133 486.71	20.6.2024	-157.19	0.00
CAD	102 600.00	USD	74 851.82	20.6.2024	441.07	0.00
Total des Contrats de change à terme					-31 310.04	-0.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					863 409.15	3.27
Autres actifs et passifs					201 561.37	0.77
Total de l'Actif net					26 402 267.30	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		526 882 829.71	582 905 843.19	779 679 807.08
Catégorie F-dist	LU0399011294			
Actions en circulation		486 901.3480	529 967.6850	564 488.6430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.21	91.55	105.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.21	91.27	105.56
Catégorie I-A1-acc	LU0399011708			
Actions en circulation		34 603.0490	68 403.8660	335 178.5050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.75	139.12	156.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		159.75	138.69	156.54
Catégorie (EUR) I-A2-dist²	LU2191827679			
Actions en circulation		-	-	160 152.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	89.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	89.39
Catégorie I-A3-acc	LU0399012185			
Actions en circulation		175 407.2520	576 040.4090	633 194.4260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.72	85.89	96.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.72	85.62	96.54
Catégorie (EUR) I-A3-dist	LU1662453890			
Actions en circulation		589 324.5210	535 653.5210	535 653.5210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.67	93.70	107.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.67	93.41	107.41
Catégorie I-B-acc	LU0399012425			
Actions en circulation		77 456.7940	21 157.9670	94 520.8920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.18	97.78	109.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.18	97.48	109.16
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc³	LU2219369654			
Actions en circulation		-	-	38 147.5440
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	89.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	89.31
Catégorie I-X-acc	LU0399012771			
Actions en circulation		620 669.3500	603 862.0110	700 666.3290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.45	94.42	105.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.45	94.13	105.24
Catégorie I-X-dist	LU0399012698			
Actions en circulation		211 334.2600	236 928.7470	293 544.6930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.27	92.46	106.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.27	92.17	106.92
Catégorie P-4%-mdist	LU1769817096			
Actions en circulation		4 249.8140	5 017.8820	5 863.1090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.18	66.06	78.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		72.18	65.86	78.10
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1769817179			
Actions en circulation		40.0010	40.0010	40.0010
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		721.41	660.24	782.15
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		721.41	658.19	782.15

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-acc LU0328353924				
Actions en circulation		724 772.6280	761 230.8820	864 863.8050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		148.44	130.59	148.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		148.44	130.19	148.43
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU1953056766				
Actions en circulation		112 315.6120	119 806.6130	128 992.3240
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.98	80.83	95.86
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		87.98	80.58	95.86
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU1676115329				
Actions en circulation		169 691.6060	198 253.8540	253 738.3220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		80.79	72.58	85.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		80.79	72.36	85.25
Catégorie (CHF hedged) P-dist LU1953056840				
Actions en circulation		54 411.6010	63 284.0580	70 132.3800
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		85.26	79.00	94.65
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		85.26	78.76	94.65
Catégorie Q-acc LU0399011534				
Actions en circulation		169 494.2510	270 058.2400	283 290.6830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.64	79.86	89.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.64	79.61	89.92
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1972674706				
Actions en circulation		87 267.2140	84 346.5110	92 239.5540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.65	85.23	100.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.65	84.97	100.14
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1691467994				
Actions en circulation		38 517.2440	215 799.3400	105 218.0280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		84.62	75.30	87.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		84.62	75.07	87.63
Catégorie Q-dist LU0399011450				
Actions en circulation		114 840.8850	145 554.1410	208 949.1530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.36	93.47	107.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.36	93.18	107.72
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1972668138				
Actions en circulation		50 832.7580	59 550.0070	66 747.5150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		88.50	81.97	98.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		88.50	81.72	98.58
Catégorie (EUR) Q-dist LU2102294266				
Actions en circulation		6 568.0000	7 339.0000	45 633.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.41	83.53	95.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.41	83.27	95.67
Catégorie U-X-acc LU0399012938				
Actions en circulation		3 436.0000	5 493.8800	5 488.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		30 258.61	26 101.76	29 092.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		30 258.61	26 020.84	29 092.73

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 7.2.2022 au 1.12.2022

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 24.3.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-dist	USD	15.3%	-11.3%	-28.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	15.2%	-11.4%	-28.3%
Catégorie (EUR) I-A2-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	15.3%	-11.3%	-28.2%
Catégorie (EUR) I-A3-dist	EUR	13.2%	-10.9%	-18.1%
Catégorie I-B-acc	USD	16.1%	-10.7%	-27.8%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ²	CHF	-	-	-28.7%
Catégorie I-X-acc	USD	16.3%	-10.6%	-27.6%
Catégorie I-X-dist	USD	16.3%	-10.6%	-27.6%
Catégorie P-4%-mdist	USD	14.0%	-12.3%	-29.0%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	14.1%	-12.4%	-28.2%
Catégorie P-acc	USD	14.0%	-12.3%	-29.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	9.2%	-15.9%	-30.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	11.7%	-15.1%	-30.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	9.2%	-15.9%	-30.0%
Catégorie Q-acc	USD	15.1%	-11.5%	-28.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.2%	-15.1%	-29.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.7%	-14.3%	-29.4%
Catégorie Q-dist	USD	15.1%	-11.5%	-28.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	10.2%	-15.1%	-29.4%
Catégorie (EUR) Q-dist	EUR	13.0%	-11.0%	-18.2%
Catégorie U-X-acc	USD	16.3%	-10.6%	-27.6%
Benchmark: ³				
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	EUR	10.4%	-8.0%	-8.5%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	12.4%	-7.8%	-18.3%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	9.7%	-8.6%	-18.3%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	HKD	12.3%	-8.7%	-19.0%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	USD	12.4%	-8.5%	-19.8%

¹ La catégorie d'actions (EUR) I-A2-dist était en circulation pour la période allant du 7.2.2022 au 1.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 24.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les actions des marchés émergents ont inversé la tendance de l'exercice précédent pour enregistrer une performance positive, en conséquence de l'amélioration de l'environnement en termes d'inflation, malgré des taux toujours élevés, surtout aux États-Unis. À l'échelle des marchés, le Pérou, la Turquie et la Colombie ont fait partie des plus performants. En revanche, l'Indonésie, la Thaïlande et le Qatar sont restés à la traîne.

Le compartiment a affiché un résultat positif au cours de l'exercice. La sélection d'actions s'est révélée favorable dans la consommation discrétionnaire, les matériaux et l'énergie. Toutefois, la sélection opérée dans la finance et la consommation de base a nui aux résultats. En ce qui concerne les titres, ce sont nos participations dans PDD, SK Hynix et Mediatek qui ont apporté les principales contributions positives, tandis que China Mengniu Dairy, Samsung SDI et Ping An insurance constituaient les principales contributions négatives.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	22.25
Inde	15.48
Corée du Sud	15.04
Taiwan	14.26
Brésil	7.58
Mexique	4.00
Afrique du Sud	3.20
Indonésie	3.08
Thaïlande	2.17
Grande-Bretagne	2.11
Hongrie	2.03
Uruguay	1.96
Arabie saoudite	1.87
Hong Kong	1.86
TOTAL	96.89

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	23.30
Banques & instituts de crédit	20.01
Internet, logiciels et services informatiques	8.71
Industrie graphique, édition et médias	6.97
Appareils et composants électriques	6.37
Chimie	4.92
Pétrole	4.51
Véhicules	3.94
Tabac et boissons alcoolisées	3.92
Assurances	3.07
Industrie minière, charbon et acier	2.41
Métaux non ferreux	2.11
Alimentation & softs	1.86
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.75
Télécommunications	1.16
Biens de consommation divers	1.12
Diverses sociétés non classées	0.76
TOTAL	96.89

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	488 927 106.59
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	21 549 858.00
Total portefeuille-titres (note 1)	510 476 964.59
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	15 988 497.86
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 168 233.18
A recevoir sur souscriptions	6 556.21
Intérêts à recevoir sur liquidités	240.18
A recevoir sur dividendes	1 532 779.68
Autres actifs	854.78
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	253 442.69
TOTAL Actif	530 427 569.17
Passif	
Crédit en compte courant	-75 319.60
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.55
A payer sur rachats	-1 997 848.42
Autres engagements	-1 073 693.31
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-375 834.42
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 039.16
Total des Provisions pour frais	-397 873.58
TOTAL Passif	-3 544 739.46
Actifs nets à la fin de l'exercice	526 882 829.71

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	537 787.36
Dividendes	15 850 791.57
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	78 371.35
Autres revenus (note 4)	557 983.56
TOTAL des Revenus	17 024 933.84
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 403 462.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-131 867.08
Autres commissions et frais (note 2)	-200 347.63
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-185.09
TOTAL des Charges	-4 735 861.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 289 071.88
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-40 501 672.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 466 188.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 289 304.43
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-43 257 164.67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-30 968 092.79
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	105 819 523.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 828 391.09
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	107 647 914.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	76 679 821.54

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	582 905 843.19
Souscriptions	97 737 536.83
Rachats	-227 245 414.52
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-129 507 877.69
Dividendes versés	-3 194 957.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 289 071.88
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-43 257 164.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	107 647 914.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	76 679 821.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	526 882 829.71

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	529 967.6850
Nombre d'actions émises	344 551.0000
Nombre d'actions rachetées	-387 617.3370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	486 901.3480
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 403.8660
Nombre d'actions émises	8 249.6970
Nombre d'actions rachetées	-42 050.5140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 603.0490
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	576 040.4090
Nombre d'actions émises	98 008.2520
Nombre d'actions rachetées	-498 641.4090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 407.2520
Catégorie	(EUR) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	535 653.5210
Nombre d'actions émises	53 671.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	589 324.5210
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 157.9670
Nombre d'actions émises	59 628.5500
Nombre d'actions rachetées	-3 329.7230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 456.7940
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	603 862.0110
Nombre d'actions émises	18 190.1700
Nombre d'actions rachetées	-1 382.8310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	620 669.3500
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 928.7470
Nombre d'actions émises	4 466.2030
Nombre d'actions rachetées	-30 060.6900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 334.2600
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 017.8820
Nombre d'actions émises	94.1800
Nombre d'actions rachetées	-862.2480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 249.8140
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40.0010
Nombre d'actions émises	5.7350
Nombre d'actions rachetées	-5.7350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40.0010
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	761 230.8820
Nombre d'actions émises	160 350.9230
Nombre d'actions rachetées	-196 809.1770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	724 772.6280

Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 806.6130
Nombre d'actions émises	9 384.9000
Nombre d'actions rachetées	-16 875.9010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112 315.6120
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	198 253.8540
Nombre d'actions émises	6 772.3980
Nombre d'actions rachetées	-35 334.6460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169 691.6060
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 284.0580
Nombre d'actions émises	1 869.4470
Nombre d'actions rachetées	-10 741.9040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 411.6010
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270 058.2400
Nombre d'actions émises	19 685.2290
Nombre d'actions rachetées	-120 249.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169 494.2510
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	84 346.5110
Nombre d'actions émises	6 495.6610
Nombre d'actions rachetées	-3 574.9580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 267.2140
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	215 799.3400
Nombre d'actions émises	1 137.7630
Nombre d'actions rachetées	-178 419.8590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 517.2440
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 554.1410
Nombre d'actions émises	15 630.1350
Nombre d'actions rachetées	-46 343.3910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	114 840.8850
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 550.0070
Nombre d'actions émises	774.5020
Nombre d'actions rachetées	-9 491.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 832.7580
Catégorie	(EUR) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 339.0000
Nombre d'actions émises	15.0000
Nombre d'actions rachetées	-786.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 568.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 493.8800
Nombre d'actions émises	442.9000
Nombre d'actions rachetées	-2 500.7800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 436.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.91
(EUR) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.96
I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.74
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.72
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.80
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.53
(EUR) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.61

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.21
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.23
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2416
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2274
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2197
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2108
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2277
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2335
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2225
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.2272
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.2339
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.2380
(HKD) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.19
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.32
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.4052
(HKD) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.2769
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	2.1970
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.1063
(HKD) P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	2.2715
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	2.3291
(HKD) P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	2.2214
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	2.2722
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	2.3386
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	2.3799

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
BRL BCO BRADESCO SA PRF NPV	3 721 610.00	8 971 488.66	1.70
BRL HYPERA SA COM NPV	1 143 041.00	5 904 575.50	1.12
USD PETROL BRASILEIROS ADS EACH 1 REP 2 COM NPV	793 246.00	12 334 975.30	2.34
BRL VALE SA COM NPV	1 057 400.00	12 714 913.86	2.42
TOTAL Brésil		39 925 953.32	7.58
Chine			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	1 448 239.00	8 292 787.64	1.57
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	91 304.00	20 663 012.77	3.92
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	1 180 452.00	10 595 387.77	2.01
USD PDD HOLDINGS INC	173 471.00	25 982 486.38	4.93
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	3 131 500.00	16 151 140.51	3.07
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	741 600.00	35 547 431.74	6.75
TOTAL Chine		117 232 246.81	22.25
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	5 212 000.00	9 806 622.49	1.86
TOTAL Hong Kong		9 806 622.49	1.86
Hongrie			
HUF OTP BANK HUF100	222 206.00	10 705 387.67	2.03
TOTAL Hongrie		10 705 387.67	2.03
Inde			
USD AXIS BANK GDR EACH REPR 1 INR10 'REGS	122 224.00	8 580 124.80	1.63
INR AXIS BANK INR2	687 328.00	9 989 039.29	1.90
INR BANDHAN BANK LTD	1 696 923.00	3 979 486.07	0.76
INR EICHER MOTORS INR1	232 088.00	13 005 158.13	2.47
INR HDFC BANK INR1	1 067 021.00	20 047 729.40	3.80
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	719 154.00	25 932 492.68	4.92
TOTAL Inde		81 534 030.37	15.48
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	28 312 300.00	16 246 888.21	3.08
TOTAL Indonésie		16 246 888.21	3.08
Mexique			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	2 225 486.00	21 058 825.23	4.00
TOTAL Mexique		21 058 825.23	4.00
Arabie saoudite			
SAR THE SAUDI NAT BANK SAR10	1 032 076.00	9 823 529.80	1.87
TOTAL Arabie saoudite		9 823 529.80	1.87
Afrique du Sud			
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	1 404 629.00	6 122 100.95	1.16
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	54 278.00	10 748 442.21	2.04
TOTAL Afrique du Sud		16 870 543.16	3.20
Corée du Sud			
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	160 524.00	9 193 999.99	1.74
KRW KIA CORPORATION KRW5000	88 843.00	7 745 007.17	1.47
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	681 851.00	37 280 068.36	7.08
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	27 908.00	7 599 086.77	1.44
KRW SK HYNIX INC KRW5000	124 201.00	17 420 702.21	3.31
TOTAL Corée du Sud		79 238 864.50	15.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Taiwan			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	1 653 000.00	8 215 502.88	1.56
TWD MEDIATEK INC TWD10	374 000.00	14 662 591.85	2.78
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 001 288.00	52 265 532.17	9.92
TOTAL Taiwan		75 143 626.90	14.26
Thaïlande			
THB PTT EXPLORTN & PRD THB1(NVDR)	2 725 400.00	11 408 306.57	2.17
TOTAL Thaïlande		11 408 306.57	2.17
Grande-Bretagne			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	347 858.00	11 132 110.67	2.11
TOTAL Grande-Bretagne		11 132 110.67	2.11
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	5 998.00	10 350 028.84	1.96
TOTAL Uruguay		10 350 028.84	1.96
Total des Actions		510 476 964.54	96.89
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		510 476 964.54	96.89

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Actions

Fédération russe (CEI)

USD SBERBANK PAO*	5 202 041.00	0.05	0.00
TOTAL Fédération russe (CEI)		0.05	0.00
Total des Actions		0.05	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		0.05	0.00
Total du Portefeuille-titres		510 476 964.59	96.89

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR	16 984 200.00	USD	18 345 602.52	20.6.2024	107 063.58	0.02
CHF	27 305 000.00	USD	30 183 177.23	20.6.2024	146 822.18	0.03
EUR	237 500.00	USD	258 443.91	20.6.2024	-409.49	0.00
CHF	468 600.00	USD	517 902.05	20.6.2024	2 612.06	0.00
USD	89 925.13	CHF	81 500.00	20.6.2024	-603.89	0.00
USD	145 430.09	CHF	132 600.00	20.6.2024	-1 860.07	0.00
CHF	132 600.00	USD	145 154.96	3.6.2024	1 827.25	0.00
USD	486 009.13	EUR	448 000.00	20.6.2024	-725.27	0.00
USD	584 766.80	CHF	527 600.00	20.6.2024	-1 283.66	0.00
Total des Contrats de change à terme					253 442.69	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					15 988 497.86	3.03
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-75 319.60	-0.01
Autres actifs et passifs					239 244.17	0.04
Total de l'Actif net					526 882 829.71	100.00

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 14

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		908 006 578.36	750 236 346.34	729 880 786.79
Catégorie F-acc	LU0946079901			
Actions en circulation		130 749.5850	195 481.9750	236 030.6630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		288.09	235.06	242.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		288.09	235.06	242.15
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0964818024			
Actions en circulation		13 850.0000	19 780.0000	27 243.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		229.66	190.78	202.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		229.66	190.78	202.79
Catégorie I-A1-acc	LU0804734431			
Actions en circulation		73 817.6390	99 697.8330	9 337.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		256.79	209.77	216.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		256.79	209.77	216.36
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737			
Actions en circulation		63 297.7800	53 076.1700	41 647.9790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		211.05	179.58	193.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		211.05	179.58	193.28
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904			
Actions en circulation		6 213.9730	2 534.6150	2 878.4190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		226.67	188.53	200.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		226.67	188.53	200.64
Catégorie I-X-acc	LU0745893759			
Actions en circulation		1 208 664.1580	1 187 821.7220	1 250 380.9560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		310.58	252.09	258.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		310.58	252.09	258.35
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319			
Actions en circulation		82 044.3330	49 236.7810	32 819.1260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		261.76	221.24	236.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		261.76	221.24	236.50
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc²	LU2552685112			
Actions en circulation		92 571.4390	90 000.0010	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.73	99.74	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		120.73	99.74	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	LU2412058609			
Actions en circulation		253 117.4900	252 634.4900	241 164.4900
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.55	93.59	101.96
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		106.55	93.59	101.96
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198			
Actions en circulation		192 891.0420	164 596.0010	159 733.6960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		67.93	62.37	73.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		67.93	62.37	73.27
Catégorie (EUR hedged) N-dist	LU0815274823			
Actions en circulation		2 858.3960	2 717.0890	2 615.2970
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		165.99	142.79	156.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		165.99	142.79	156.42
Catégorie P-acc	LU0611173427			
Actions en circulation		382 856.0340	406 670.4750	399 193.0400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		257.78	212.49	221.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		257.78	212.49	221.14

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU0611173930		
Actions en circulation		225 888.9560	262 568.8030	260 365.6810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		213.88	179.53	192.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		213.88	179.53	192.83
Catégorie (CHF hedged) P-dist		LU0626901861		
Actions en circulation		455 269.6680	480 823.2850	460 180.1640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		153.80	135.26	149.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		153.80	135.26	149.92
Catégorie (EUR hedged) P-dist		LU1593401398		
Actions en circulation		41 811.4950	49 307.4930	33 992.9980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.30	104.28	114.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		121.30	104.28	114.37
Catégorie P-mdist		LU1107510957		
Actions en circulation		96 318.7670	89 213.1240	20 273.3130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.65	118.04	126.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		138.65	118.04	126.60
Catégorie Q-acc		LU0847993192		
Actions en circulation		101 674.9630	76 481.8260	68 671.2390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		190.98	156.39	161.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		190.98	156.39	161.69
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU0848007240		
Actions en circulation		25 774.0790	30 147.5470	40 904.7520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		180.98	150.92	161.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		180.98	150.92	161.03
Catégorie (CHF hedged) Q-dist		LU1240786365		
Actions en circulation		20 590.3060	22 678.2800	30 283.9430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.68	108.72	120.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		123.68	108.72	120.58
Catégorie QL-acc		LU2049076172		
Actions en circulation		187 492.5560	184 189.5610	72 958.6720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.28	120.40	124.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		147.28	120.40	124.27
Catégorie (EUR hedged) QL-acc		LU2049075794		
Actions en circulation		61 667.4760	63 425.4650	50 451.6520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		133.97	111.53	118.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		133.97	111.53	118.80
Catégorie (CHF hedged) QL-dist		LU2049075521		
Actions en circulation		269 035.3210	259 305.1590	207 826.4960
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.15	102.96	114.21
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		117.15	102.96	114.21
Catégorie QL-mdist		LU2049076412		
Actions en circulation		81 684.0840	75 669.9810	26 577.4620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		125.33	105.81	113.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		125.33	105.81	113.96
Catégorie U-X-UKdist-mdist³		LU2631960312		
Actions en circulation		1 653.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 468.40	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 468.40	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.11.2022

³ Première VNI 29.6.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	22.6%	-2.9%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	20.4%	-5.9%	3.3%
Catégorie I-A1-acc	USD	22.4%	-3.0%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	17.5%	-7.1%	3.0%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	20.2%	-6.0%	3.1%
Catégorie I-X-acc	USD	23.2%	-2.4%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	18.3%	-6.5%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	21.0%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	CHF	18.3%	-6.5%	-
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	17.9%	-7.8%	1.2%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	17.9%	-7.8%	1.2%
Catégorie P-acc	USD	21.3%	-3.9%	3.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	19.1%	-6.9%	2.2%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	16.4%	-7.9%	2.1%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	19.1%	-6.9%	2.2%
Catégorie P-mdist	USD	21.3%	-3.9%	3.3%
Catégorie Q-acc	USD	22.1%	-3.3%	4.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	19.9%	-6.3%	2.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	17.2%	-7.3%	2.8%
Catégorie QL-acc	USD	22.3%	-3.1%	4.2%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	20.1%	-6.1%	3.1%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	17.4%	-7.2%	2.9%
Catégorie QL-mdist	USD	22.3%	-3.1%	4.2%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ¹	USD	-	-	-
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	25.1%	3.2%	-3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	22.3%	0.0%	-4.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	19.3%	-0.8%	-4.9%

¹ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions mondial s'est avérée positive. Le marché était à l'origine toujours affecté par l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt, mais a commencé à se redresser à partir d'octobre pour clôturer dans le vert à la fin de l'année, sous l'effet de l'euphorie suscitée par l'éventualité de baisses de taux d'intérêt de la part des banques centrales. En parallèle, le rebond a profité du boom de l'IA sous l'impulsion de Nvidia, avec une incroyable performance, pour finalement s'estomper au fur et à mesure que les fortes baisses de taux escomptées s'avéraient de moins en moins probables. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La baisse de notre bêta et la volatilité résiduelle ont nui à la performance, tandis que l'exposition aux actions à dividende élevé et à rendement des bénéfices lui était favorable. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement aux États-Unis, au Royaume-Uni, ainsi que dans les matériaux, les technologies de l'information et la santé a pesé sur la performance. Notre exposition à Taïwan, au Japon, dans l'énergie et la finance lui a en revanche été favorable. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Lite-On Technology, Gilead et Walgreens ont eu un impact négatif. Nos positions sur Akbank, MediaTek et Netapp ont, quant à elles, apporté des contributions positives.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	53.24
Japon	8.78
Taiïwan	5.60
France	4.95
Italie	4.04
Allemagne	3.91
Chine	3.80
Suisse	3.03
Grande-Bretagne	2.99
Pays-Bas	1.97
Irlande	1.93
Espagne	0.99
Australie	0.97
Inde	0.95
Turquie	0.93
Brésil	0.90
TOTAL	98.98

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	12.69
Distribution d'énergie & d'eau	8.12
Pétrole	6.84
Équipement informatique et de réseau	6.73
Électronique et semi-conducteurs	6.71
Alimentation & softs	6.03
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.02
Immobilier	5.09
Établissements financiers et sociétés de participation	5.01
Assurances	4.99
Télécommunications	4.92
Commerce de détail, centres commerciaux	4.15
Véhicules	3.92
Internet, logiciels et services informatiques	3.89
Appareils et composants électriques	2.92
Machines et appareils	2.03
Diverses sociétés commerciales	1.95
Services divers	1.94
Bâtiment et matériaux de construction	1.04
Sylviculture; bois et papier	1.02
Métaux non ferreux	1.00
Biotechnologie	1.00
Métaux précieux et pierres précieuses	0.97
TOTAL	98.98

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	837 148 788.56
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	61 558 250.76
Total portefeuille-titres (note 1)	898 707 039.32
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 653 893.22
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	47 424 524.63
A recevoir sur souscriptions	1 024 630.62
Intérêts à recevoir sur liquidités	2.69
A recevoir sur dividendes	1 814 475.57
Autres actifs	20 354.84
Autres créances	798 186.96
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	756 531.69
TOTAL Actif	961 199 639.54
Passif	
Crédit en compte courant	-11 253 893.49
A payer sur achats de titres (note 1)	-40 435 834.57
A payer sur rachats	-1 006 320.50
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-456 898.47
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-40 114.15
Total des Provisions pour frais	-497 012.62
TOTAL Passif	-53 193 061.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	908 006 578.36

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	450 438.23
Dividendes	27 512 725.19
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	180 098.12
Autres revenus (note 4)	149 265.12
TOTAL des Revenus	28 292 526.66
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 139 716.11
Taxe d'abonnement (note 3)	-225 712.46
Autres commissions et frais (note 2)	-158 484.88
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-266 880.89
TOTAL des Charges	-5 790 794.34
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 501 732.32
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	21 843 018.81
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	34 483.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9 648 296.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-4 248 121.08
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	27 277 676.81
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	49 779 409.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	104 964 927.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 520 637.46
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	106 485 565.09
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	156 264 974.22

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	750 236 346.34
Souscriptions	224 804 655.56
Rachats	-217 008 044.94
Souscriptions (Rachats) net(te)s	7 796 610.62
Dividendes versés	-6 291 352.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 501 732.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	27 277 676.81
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	106 485 565.09
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	156 264 974.22
Actifs nets à la fin de l'exercice	908 006 578.36

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	195 481.9750
Nombre d'actions émises	6 743.3310
Nombre d'actions rachetées	-71 475.7210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130 749.5850
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 780.0000
Nombre d'actions émises	300.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 230.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 850.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 697.8330
Nombre d'actions émises	8 524.5450
Nombre d'actions rachetées	-34 404.7390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 817.6390
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 076.1700
Nombre d'actions émises	19 311.7030
Nombre d'actions rachetées	-9 090.0930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 297.7800
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 534.6150
Nombre d'actions émises	4 506.2790
Nombre d'actions rachetées	-826.9210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 213.9730
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 187 821.7220
Nombre d'actions émises	408 860.0000
Nombre d'actions rachetées	-388 017.5640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 208 664.1580
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 236.7810
Nombre d'actions émises	66 701.7820
Nombre d'actions rachetées	-33 894.2300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 044.3330
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	90 000.0010
Nombre d'actions émises	7 973.0110
Nombre d'actions rachetées	-5 401.5730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 571.4390
Catégorie	(CHF hedged) I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 634.4900
Nombre d'actions émises	39 239.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 756.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	253 117.4900
Catégorie	(EUR hedged) N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 596.0010
Nombre d'actions émises	57 563.3110
Nombre d'actions rachetées	-29 268.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	192 891.0420

Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 717.0890
Nombre d'actions émises	210.3000
Nombre d'actions rachetées	-68.9930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 858.3960
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	406 670.4750
Nombre d'actions émises	43 922.7060
Nombre d'actions rachetées	-67 737.1470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	382 856.0340
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	262 568.8030
Nombre d'actions émises	10 411.2650
Nombre d'actions rachetées	-47 091.1120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 888.9560
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	480 823.2850
Nombre d'actions émises	37 188.1520
Nombre d'actions rachetées	-62 741.7690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	455 269.6680
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 307.4930
Nombre d'actions émises	8 644.3820
Nombre d'actions rachetées	-16 140.3800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 811.4950
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	89 213.1240
Nombre d'actions émises	17 579.6280
Nombre d'actions rachetées	-10 473.9850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 318.7670
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 481.8260
Nombre d'actions émises	41 906.5860
Nombre d'actions rachetées	-16 713.4490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	101 674.9630
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 147.5470
Nombre d'actions émises	1 376.3400
Nombre d'actions rachetées	-5 749.8080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 774.0790
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 678.2800
Nombre d'actions émises	1 312.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 399.9740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 590.3060
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	184 189.5610
Nombre d'actions émises	61 105.4030
Nombre d'actions rachetées	-57 802.4080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	187 492.5560

Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 425.4650
Nombre d'actions émises	16 748.3700
Nombre d'actions rachetées	-18 506.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 667.4760
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	259 305.1590
Nombre d'actions émises	45 664.4720
Nombre d'actions rachetées	-35 934.3100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	269 035.3210
Catégorie	QL-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 669.9810
Nombre d'actions émises	20 530.5000
Nombre d'actions rachetées	-14 516.3970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 684.0840
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 846.2600
Nombre d'actions rachetées	-193.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 653.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.82
(EUR hedged) N-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.22
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.43
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.66
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.46
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.44

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.41
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.43
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.4450
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.4316
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.4185
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	EUR	0.40
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.4225
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.4341
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	EUR	0.4327
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.4409
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4564
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.4425
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.32
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.34
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3467
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3384
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.33

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3176
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3377
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3492
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3501
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3589
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3737
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3647
QL-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.29
QL-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.30
QL-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3112
QL-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3040
QL-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2967
QL-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2857
QL-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3040
QL-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3145
QL-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3156
QL-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3238
QL-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3374
QL-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3294
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	37.9690
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	20.4420
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	34.0402
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	10.4109
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	28.2446
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	17.6657
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	16.2471
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	21.6776
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	45.7510
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	41.4228

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD FORTESCUE LTD NPV	535 965.00	8 818 412.76	0.97
TOTAL Australie		8 818 412.76	0.97
Brésil			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	1 585 500.00	8 181 123.89	0.90
TOTAL Brésil		8 181 123.89	0.90
Chine			
CNY AGRICULTURAL BK CH 'A' CNY1	14 330 800.00	8 684 733.85	0.96
CNY BANK OF CHINA LTD 'A' CNY1	14 100 300.00	8 642 370.51	0.95
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	11 982 000.00	8 484 892.03	0.93
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	975 400.00	8 719 892.87	0.96
TOTAL Chine		34 531 889.26	3.80
France			
EUR AXA EUR2.29	245 557.00	8 810 359.25	0.97
EUR BNP PARIBAS EUR2	124 856.00	9 176 306.70	1.01
EUR SANOFI EUR2	90 932.00	8 860 728.34	0.98
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	37 934.00	9 366 652.66	1.03
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	120 271.00	8 749 240.90	0.96
TOTAL France		44 963 287.85	4.95
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	30 977.00	9 022 561.75	0.99
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	86 804.00	8 780 763.48	0.97
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	125 590.00	9 053 009.46	1.00
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	17 450.00	8 674 329.39	0.95
TOTAL Allemagne		35 530 664.08	3.91
Inde			
INR INFOSYS LTD INRS	509 953.00	8 595 209.43	0.95
TOTAL Inde		8 595 209.43	0.95
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	30 194.00	8 523 464.26	0.94
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	110 151.00	8 962 986.87	0.99
TOTAL Irlande		17 486 451.13	1.93
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	361 666.00	9 265 940.79	1.02
EUR ENEL EUR1	1 259 815.00	9 103 112.77	1.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	2 352 798.00	9 210 436.22	1.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	231 427.00	9 141 263.75	1.01
TOTAL Italie		36 720 753.53	4.04
Japon			
JPY CANON INC NPV	311 600.00	9 026 079.12	0.99
JPY HONDA MOTOR CO NPV	793 000.00	8 929 418.71	0.98
JPY KDDI CORP NPV	317 600.00	8 765 351.76	0.97
JPY KOMATSU NPV	317 700.00	9 293 753.56	1.02
JPY MARUBENI CORP NPV	455 200.00	8 863 864.60	0.98
JPY MITSUBISHI CORP NPV	419 000.00	8 806 879.01	0.97
JPY SOFTBANK CORP NPV	695 200.00	8 350 186.15	0.92
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	263 900.00	9 117 140.87	1.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	40 200.00	8 603 048.16	0.95
TOTAL Japon		79 755 721.94	8.78

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Pays-Bas			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	506 490.00	8 997 672.48	0.99
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	403 823.00	8 855 483.02	0.98
TOTAL Pays-Bas		17 853 155.50	1.97
Espagne			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	682 629.00	8 966 850.71	0.99
TOTAL Espagne		8 966 850.71	0.99
Suisse			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	89 415.00	9 234 379.59	1.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	58 631.00	8 777 060.70	0.97
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	18 095.00	9 501 304.11	1.04
TOTAL Suisse		27 512 744.40	3.03
Taiwan			
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 566 000.00	8 314 873.13	0.92
TWD LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	2 498 000.00	8 289 652.41	0.91
TWD MEDIATEK INC TWD10	222 000.00	8 463 604.38	0.93
TWD QUANTA COMPUTER TWD10	1 005 000.00	8 500 648.27	0.94
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	335 000.00	8 490 306.85	0.94
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	5 150 000.00	8 743 903.20	0.96
TOTAL Taiwan		50 802 988.24	5.60
Turquie			
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	1 532 420.00	8 406 858.73	0.93
TOTAL Turquie		8 406 858.73	0.93
Grande-Bretagne			
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	130 164.00	9 075 090.31	1.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	256 842.00	9 193 920.86	1.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	163 247.00	8 893 733.78	0.98
TOTAL Grande-Bretagne		27 162 744.95	2.99
Etats-Unis			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	57 591.00	9 285 972.84	1.02
USD APPLIED MATLS INC COM	41 478.00	8 921 088.24	0.98
USD AT&T INC COM USD1	523 250.00	9 533 615.00	1.05
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	36 498.00	8 939 090.16	0.98
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	45 944.00	8 852 489.92	0.97
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	124 741.00	10 580 531.62	1.16
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	6 308.00	8 380 493.40	0.92
USD CARDINAL HEALTH INC COM	92 880.00	9 220 197.60	1.02
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	56 688.00	9 200 462.40	1.01
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	193 769.00	9 010 258.50	0.99
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	43 333.00	8 795 732.34	0.97
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	146 380.00	9 211 693.40	1.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	134 136.00	8 873 096.40	0.98
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	10 961.00	8 877 204.29	0.98
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	94 492.00	9 685 430.00	1.07
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	62 853.00	9 135 055.02	1.01
USD DOW INC COM USD0.01	157 855.00	9 097 183.65	1.00
USD DTE ENERGY CO COM	77 412.00	9 020 820.36	0.99
USD EDISON INTL COM	128 133.00	9 847 021.05	1.08
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	72 383.00	9 015 302.65	0.99
USD EXELON CORP COM NPV	245 661.00	9 224 570.55	1.02
USD FASTENAL COM USD0.01	138 159.00	9 115 730.82	1.00
USD GENERAL MLS INC COM	134 153.00	9 223 018.75	1.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	140 631.00	9 038 354.37	1.00
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	513 589.00	9 064 845.85	1.00
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	27 341.00	9 155 680.67	1.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	625 167.00	8 702 324.64	0.96
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	52 493.00	8 758 457.05	0.96
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	61 940.00	9 084 739.80	1.00
USD KELLANOVA COM USD0.25	157 130.00	9 481 224.20	1.04
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	69 400.00	9 251 020.00	1.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	454 411.00	8 856 470.39	0.98

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	255 671.00		9 043 083.27	1.00
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	90 970.00		9 044 237.40	1.00
USD NETAPP INC COM USD0.001	75 404.00		9 080 903.72	1.00
USD ONEOK INC	112 032.00		9 074 592.00	1.00
USD PAYCHEX INC COM	74 239.00		8 920 558.24	0.98
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	51 421.00		8 890 690.90	0.98
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	56 889.00		8 953 759.71	0.99
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	80 441.00		9 681 074.35	1.07
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	33 386.00		9 142 088.38	1.01
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	120 467.00		9 126 579.92	1.00
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	42 601.00		8 692 734.05	0.96
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	464 232.00		8 982 889.20	0.99
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	62 362.00		9 435 994.22	1.04
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	45 343.00		8 842 338.43	0.97
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	237 634.00		8 970 683.50	0.99
USD US BANCORP COM USD0.01	225 291.00		9 135 550.05	1.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	55 157.00		8 667 370.98	0.95
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	227 684.00		9 369 196.60	1.03
USD WATSCO INC COM	19 845.00		9 424 390.50	1.04
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	226 513.00		9 402 554.63	1.04
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	31 027.00		9 097 736.94	1.00
TOTAL Etats-Unis			483 418 182.92	53.24
Total des Actions			898 707 039.32	98.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			898 707 039.32	98.98
Total du Portefeuille-titres			898 707 039.32	98.98

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

USD	7 877 708.65	KRW	10 750 000 000.00	21.6.2024	103 405.71	0.01
USD	7 117 452.19	INR	595 140 000.00	21.6.2024	-9 416.47	0.00
USD	40 298 821.55	TWD	1 302 200 000.00	21.6.2024	259 063.31	0.03
USD	31 448 594.19	CNY	223 480 000.00	21.6.2024	56 736.45	0.01
USD	6 382 275.77	BRL	32 840 000.00	21.6.2024	146 390.86	0.01
CHF	163 516 500.00	USD	181 941 922.21	21.6.2024	-288 452.69	-0.03
USD	7 334 000.75	CAD	9 985 000.00	21.6.2024	6 370.37	0.00
USD	15 093 535.97	CHF	13 565 000.00	21.6.2024	23 929.45	0.00
USD	7 711 684.79	AUD	11 580 000.00	21.6.2024	6 075.30	0.00
USD	24 202 732.54	GBP	19 135 000.00	21.6.2024	-162 328.75	-0.02
USD	76 946 361.02	JPY	11 937 500 000.00	21.6.2024	756 385.94	0.08
USD	6 503 207.53	TRY	216 810 000.00	21.6.2024	-112 834.07	-0.01
EUR	94 387 600.00	USD	102 466 423.46	21.6.2024	86 895.98	0.01
USD	129 760 811.76	EUR	119 530 000.00	21.6.2024	-110 042.81	-0.01
USD	546 272.36	CHF	495 000.00	21.6.2024	-3 632.19	0.00
USD	544 454.52	GBP	430 000.00	21.6.2024	-3 074.95	0.00
USD	6 242 342.60	EUR	5 750 000.00	21.6.2024	-5 105.02	0.00
USD	275 212.35	CAD	375 000.00	21.6.2024	13.41	0.00
USD	6 066 104.08	CNY	43 130 000.00	21.6.2024	7 705.90	0.00
USD	5 888 503.15	TWD	189 800 000.00	21.6.2024	52 574.63	0.01
USD	1 066 695.83	JPY	165 820 000.00	21.6.2024	8 365.22	0.00
EUR	1 420 000.00	USD	1 542 763.26	21.6.2024	84.67	0.00
EUR	615 000.00	USD	667 542.71	21.6.2024	662.56	0.00
USD	1 169 977.40	JPY	183 100 000.00	21.6.2024	1 358.81	0.00
USD	9 479 405.11	CNY	67 500 000.00	21.6.2024	-2 205.76	0.00
USD	3 057 801.72	TWD	99 000 000.00	21.6.2024	13 771.57	0.00
KRW	12 230 000 000.00	USD	8 901 796.37	21.6.2024	-57 170.79	-0.01
CNY	81 965 000.00	USD	11 544 203.60	21.6.2024	-30 718.64	0.00
CAD	12 400 000.00	USD	9 074 669.16	21.6.2024	25 242.38	0.00
USD	9 330 320.60	EUR	8 600 000.00	21.6.2024	-13 688.01	0.00
CHF	455 200.00	USD	504 622.81	21.6.2024	1 067.19	0.00
USD	503 674.54	CHF	455 200.00	4.6.2024	-897.87	0.00
Total des Contrats de change à terme					756 531.69	0.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					10 653 893.22	1.17
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-11 253 893.49	-1.24
Autres actifs et passifs					9 143 007.62	1.01
Total de l'Actif net					908 006 578.36	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Global Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		412 647 707.87	461 205 783.60	470 293 917.10
Catégorie F-dist¹	LU2110954315			
Actions en circulation		-	5 300.0000	7 200.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	86.23	96.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	86.17	96.59
Catégorie I-A1-8%-mdist	LU1511577857			
Actions en circulation		302 318.0530	302 318.0530	302 318.0530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.32	77.05	85.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		83.32	77.00	85.77
Catégorie I-A1-acc	LU1468494312			
Actions en circulation		8 126.8620	19 489.3040	24 558.6100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		155.61	132.87	136.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		155.61	132.78	136.61
Catégorie (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847			
Actions en circulation		73 029.2840	73 029.2840	73 029.2840
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		97.83	91.77	106.45
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		97.83	91.71	106.54
Catégorie I-A2-8%-mdist	LU1479460237			
Actions en circulation		206 981.2380	219 581.2380	219 581.2380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.00	78.59	87.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		85.00	78.53	87.45
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc³	LU1163232223			
Actions en circulation		-	-	4 295.9320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	128.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	128.63
Catégorie I-B-acc	LU1131112242			
Actions en circulation		39 614.9090	40 577.7390	34 526.4850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.33	152.33	155.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		179.33	152.22	155.82
Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772			
Actions en circulation		1 077 179.6710	980 404.6710	810 901.6710
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		68.07	64.23	74.24
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		68.07	64.19	74.30
Catégorie I-X-acc	LU1065469329			
Actions en circulation		4 691.7960	12 264.7350	39 505.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.85	152.67	155.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		179.85	152.56	156.05
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666			
Actions en circulation		3 483.5050	3 483.5050	3 572.9270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		131.30	113.36	119.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		131.30	113.28	119.38
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	LU2412058864			
Actions en circulation		137 373.0000	126 563.0000	118 856.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.83	93.56	103.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		97.83	93.49	103.70

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie I-X-UKdist LU1336832164				
Actions en circulation		111 098.8240	111 098.8240	111 098.8240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.19	83.75	95.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		88.19	83.69	95.13
Catégorie K-1-dist LU1032914613				
Actions en circulation		2.5000	2.5000	2.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 416 519.85	4 104 425.49	4 612 021.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		4 416 519.85	4 101 552.39	4 615 710.80
Catégorie K-B-mdist LU2205084390				
Actions en circulation		57 735.3300	57 735.3300	57 735.3300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.67	97.25	107.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		105.67	97.18	108.00
Catégorie K-X-acc LU1525460769				
Actions en circulation		4 832.2000	4 832.2000	4 832.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		164.56	139.75	142.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		164.56	139.65	142.91
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc LU1776548098				
Actions en circulation		163 380.0790	153 776.0900	78 489.9570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.93	111.35	117.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		128.93	111.27	117.30
Catégorie P-8%-mdist LU1076699146				
Actions en circulation		267 143.1890	270 339.6430	280 979.1020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		69.24	64.76	72.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		69.24	64.71	72.91
Catégorie P-acc LU1013383713				
Actions en circulation		156 527.0720	366 706.5900	462 318.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		163.70	141.36	146.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		163.70	141.26	146.99
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU1013384109				
Actions en circulation		120 038.7120	131 942.8140	145 880.5230
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		129.30	116.25	125.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		129.30	116.17	125.93
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU1013383986				
Actions en circulation		120 108.9410	62 379.3210	80 234.3100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		137.92	121.19	129.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		137.92	121.11	129.88
Catégorie P-dist LU1013383804				
Actions en circulation		76 424.7800	75 299.6970	74 814.8890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.65	80.98	90.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		86.65	80.92	91.03
Catégorie (CHF hedged) P-dist LU1013384281				
Actions en circulation		176 249.8890	175 517.6910	194 879.4910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		68.01	66.21	77.53
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		68.01	66.16	77.59
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU1013384018				
Actions en circulation		52 107.0890	176 961.0420	187 154.0420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		72.48	68.95	79.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		72.48	68.90	80.00

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-mdist				
	LU2219369068			
Actions en circulation		17 930.2540	24 049.2180	7 284.7880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.12	92.71	104.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.12	92.65	104.63
Catégorie (SGD hedged) P-mdist				
	LU1145057144			
Actions en circulation		126 762.6770	134 168.5700	134 087.9760
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		71.57	67.36	76.47
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ²		71.57	67.31	76.53
Catégorie Q-8%-mdist				
	LU1240787413			
Actions en circulation		30 271.9140	40 448.5910	41 186.1450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.88	75.14	83.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		80.88	75.09	84.03
Catégorie Q-acc				
	LU1043174561			
Actions en circulation		28 058.8830	340 802.4020	76 529.5950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		176.38	151.26	156.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		176.38	151.15	156.20
Catégorie (CHF hedged) Q-acc				
	LU1240787090			
Actions en circulation		15 739.3510	18 820.4190	19 324.0070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		127.20	113.58	122.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		127.20	113.50	122.21
Catégorie (EUR hedged) Q-acc				
	LU1086761837			
Actions en circulation		17 026.4940	19 523.1000	22 830.9230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		134.63	117.48	124.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		134.63	117.40	125.05
Catégorie Q-dist				
	LU1240787504			
Actions en circulation		27 697.4130	28 212.6010	31 292.6010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.98	82.59	92.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		88.98	82.53	92.88
Catégorie (CHF hedged) Q-dist				
	LU1240787173			
Actions en circulation		63 868.2760	25 607.2760	27 458.1390
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		70.39	68.06	79.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		70.39	68.01	79.83
Catégorie (EUR hedged) Q-dist				
	LU1240787256			
Actions en circulation		96 510.3110	96 307.3110	88 186.3110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		74.55	70.43	81.69
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		74.55	70.38	81.76
Catégorie QL-8%-mdist				
	LU2049452258			
Actions en circulation		12 311.1510	12 311.1510	18 811.1510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.80	84.18	93.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		90.80	84.12	93.95
Catégorie QL-acc				
	LU2049452332			
Actions en circulation		17 365.3080	21 966.3820	28 506.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.30	111.53	114.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		130.30	111.45	114.96
Catégorie (CHF hedged) QL-acc				
	LU2049451870			
Actions en circulation		82 343.7030	94 995.1920	104 713.0160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.74	102.25	109.71
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		114.74	102.18	109.80

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (EUR hedged) QL-acc		LU2049452092		
Actions en circulation		11 692.6330	19 010.1240	19 994.6960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.16	103.78	110.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		119.16	103.71	110.26
Catégorie QL-dist		LU2049452415		
Actions en circulation		29 990.3240	41 399.1910	45 358.4970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.71	89.59	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		96.71	89.53	100.65
Catégorie (CHF hedged) QL-dist		LU2049451953		
Actions en circulation		201 832.0930	226 537.8990	233 093.8120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		85.05	82.06	96.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		85.05	82.00	96.10
Catégorie (EUR hedged) QL-dist		LU2049452175		
Actions en circulation		35 659.3730	38 118.0050	40 614.3090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.36	83.31	96.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		88.36	83.25	96.52
Catégorie U-X-UKdist-mdist		LU1435357899		
Actions en circulation		1 463.4310	2 100.4310	2 295.4310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 420.84	7 771.85	8 867.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		8 420.84	7 766.41	8 874.80

¹ La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 9.2.2024

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-dist ¹	USD	-	-2.8%	5.4%
Catégorie I-A1-8%-mdist	USD	17.2%	-2.8%	5.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	17.2%	-2.8%	5.3%
Catégorie (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	GBP	16.7%	-4.2%	5.0%
Catégorie I-A2-8%-mdist	USD	17.2%	-2.8%	5.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc ²	EUR	-	-	4.2%
Catégorie I-B-acc	USD	17.8%	-2.3%	5.8%
Catégorie (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	17.4%	-3.7%	5.6%
Catégorie I-X-acc	USD	17.9%	-2.2%	5.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	15.9%	-5.1%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-dist	CHF	13.3%	-6.1%	-
Catégorie I-X-UKdist	USD	17.9%	-2.2%	5.9%
Catégorie K-1-dist	USD	16.5%	-3.3%	4.7%
Catégorie K-B-mdist	USD	17.8%	-2.3%	5.8%
Catégorie K-X-acc	USD	17.8%	-2.3%	5.9%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	15.9%	-5.1%	4.9%
Catégorie P-8%-mdist	USD	15.9%	-3.9%	4.1%
Catégorie P-acc	USD	15.9%	-3.9%	4.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	11.3%	-7.8%	3.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	13.9%	-6.8%	3.1%
Catégorie P-dist	USD	15.9%	-3.9%	4.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	11.3%	-7.8%	3.0%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	13.9%	-6.8%	3.1%
Catégorie P-mdist	USD	15.9%	-3.9%	4.1%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	14.0%	-4.7%	4.1%
Catégorie Q-8%-mdist	USD	16.7%	-3.2%	4.9%
Catégorie Q-acc	USD	16.7%	-3.2%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.1%	-7.1%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	14.7%	-6.1%	3.8%
Catégorie Q-dist	USD	16.7%	-3.2%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	12.1%	-7.1%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	14.7%	-6.1%	3.8%
Catégorie QL-8%-mdist	USD	16.9%	-3.0%	5.1%
Catégorie QL-acc	USD	16.9%	-3.1%	5.1%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	12.3%	-6.9%	3.9%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	14.9%	-5.9%	4.0%
Catégorie QL-dist	USD	16.9%	-3.0%	5.1%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	12.3%	-6.9%	3.9%
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	EUR	14.9%	-5.9%	4.0%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	17.9%	-2.2%	5.9%
Benchmark: ³				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	25.1%	3.2%	-3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	19.3%	-0.8%	-4.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	22.3%	-0.0%	-4.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	23.8%	0.9%	-3.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	22.6%	1.9%	-3.3%

¹ La catégorie d'actions F-dist était en circulation jusqu'au 9.2.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions mondial s'est avérée positive. Le marché était à l'origine toujours affecté par l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt, mais a commencé à se redresser à partir d'octobre pour clôturer dans le vert à la fin de l'année, sous l'effet de l'euphorie suscitée par l'éventualité de baisses de taux d'intérêt de la part des banques centrales. En parallèle, le rebond a profité du boom de l'IA sous l'impulsion de Nvidia, avec une incroyable performance, pour finalement s'estomper au fur et à mesure que les fortes baisses de taux escomptées s'avéraient de moins en moins probables. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La baisse de notre bêta a nui à la performance, tandis que l'exposition aux actions à haut dividende lui était favorable. À l'échelle géographique et sectorielle, notre positionnement aux États-Unis, en Inde, ainsi que dans l'industrie, les télécommunications et la consommation de base a pesé sur la performance. Notre exposition à l'Italie, au Japon, dans la santé et l'énergie lui a en revanche été favorable. En ce qui concerne les titres, nos participations dans Gilead, Pfizer et General Mills ont eu un impact négatif. Nos positions sur MediaTek, Simon Property et Shin-Etsu Chemical ont en revanche apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	52.05
Japon	8.32
Italie	7.45
Chine	5.77
Taiwan	4.92
France	4.41
Irlande	3.24
Suisse	2.90
Allemagne	1.86
Grande-Bretagne	1.77
Pays-Bas	1.75
Turquie	1.64
Singapour	0.66
Malaisie	0.56
Suède	0.55
Espagne	0.52
Brésil	0.47
Canada	-0.01
TOTAL	98.83

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	10.41
Télécommunications	8.53
Équipement informatique et de réseau	8.00
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.81
Distribution d'énergie & d'eau	6.38
Établissements financiers et sociétés de participation	6.32
Assurances	6.21
Pétrole	6.21
Alimentation & softs	6.02
Électronique et semi-conducteurs	5.68
Véhicules	4.47
Appareils et composants électriques	4.25
Immobilier	3.41
Services divers	3.23
Internet, logiciels et services informatiques	2.88
Commerce de détail, centres commerciaux	2.69
Biotechnologie	1.71
Pneus et caoutchouc	1.43
Diverses sociétés commerciales	1.36
Sylviculture; bois et papier	0.66
Industrie graphique, édition et médias	0.62
Bâtiment et matériaux de construction	0.55
TOTAL	98.83

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	384 264 945.64
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	23 550 312.73
Total portefeuille-titres (note 1)	407 815 258.37
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 867 470.89
A recevoir sur souscriptions	664 648.30
A recevoir sur dividendes	682 759.15
Autres actifs	34 084.23
Autres créances	512 596.28
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	839 756.19
TOTAL Actif	413 416 573.41
Passif	
Crédit en compte courant	-233 832.97
A payer sur achats de titres (note 1)	-133 606.94
A payer sur rachats	-123 946.73
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-254 912.09
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 566.81
Total des Provisions pour frais	-277 478.90
TOTAL Passif	-768 865.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	412 647 707.87

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	199 408.85
Dividendes	16 990 215.27
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	108 181.40
Autres revenus (note 4)	91 234.15
TOTAL des Revenus	17 389 039.67
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 200 805.02
Taxe d'abonnement (note 3)	-136 819.66
Autres commissions et frais (note 2)	-176 598.37
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-99 727.52
TOTAL des Charges	-3 613 950.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 775 089.10
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 404 815.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-9 524 968.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9 374 311.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 986 153.32
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 268 005.15
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	18 043 094.25
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	48 140 810.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-1 769 320.95
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-41 991.74
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	46 329 497.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	64 372 592.19

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	461 205 783.60
Souscriptions	119 446 941.27
Rachats	-207 246 860.79
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-87 799 919.52
Dividendes versés	-25 130 748.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 775 089.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 268 005.15
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	46 329 497.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	64 372 592.19
Actifs nets à la fin de l'exercice	412 647 707.87

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 300.0000
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A1-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	302 318.0530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 318.0530
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 489.3040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 362.4420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 126.8620
Catégorie	(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 029.2840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 029.2840
Catégorie	I-A2-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	219 581.2380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 600.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	206 981.2380
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 577.7390
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-962.8300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 614.9090
Catégorie	(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	980 404.6710
Nombre d'actions émises	268 143.0000
Nombre d'actions rachetées	-171 368.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077 179.6710
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 264.7350
Nombre d'actions émises	127.7390
Nombre d'actions rachetées	-7 700.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 691.7960
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 483.5050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 483.5050

Catégorie	(CHF hedged) I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	126 563.0000
Nombre d'actions émises	26 828.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 018.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 373.0000
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 098.8240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 098.8240
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.5000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 735.3300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 735.3300
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 832.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 832.2000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153 776.0900
Nombre d'actions émises	98 293.0560
Nombre d'actions rachetées	-88 689.0670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	163 380.0790
Catégorie	P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270 339.6430
Nombre d'actions émises	19 378.6570
Nombre d'actions rachetées	-22 575.1110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	267 143.1890
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	366 706.5900
Nombre d'actions émises	402.8850
Nombre d'actions rachetées	-210 582.4030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	156 527.0720
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	131 942.8140
Nombre d'actions émises	6 443.0010
Nombre d'actions rachetées	-18 347.1030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 038.7120
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 379.3210
Nombre d'actions émises	72 891.5840
Nombre d'actions rachetées	-15 161.9640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 108.9410

Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 299.6970
Nombre d'actions émises	9 369.5420
Nombre d'actions rachetées	-8 244.4590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 424.7800
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	175 517.6910
Nombre d'actions émises	18 539.2930
Nombre d'actions rachetées	-17 807.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	176 249.8890
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	176 961.0420
Nombre d'actions émises	10 522.4670
Nombre d'actions rachetées	-135 376.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 107.0890
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 049.2180
Nombre d'actions émises	7 539.8500
Nombre d'actions rachetées	-13 658.8140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 930.2540
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 168.5700
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 905.8930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 762.6770
Catégorie	Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 448.5910
Nombre d'actions émises	196.2880
Nombre d'actions rachetées	-10 372.9650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 271.9140
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	340 802.4020
Nombre d'actions émises	142 266.2810
Nombre d'actions rachetées	-455 009.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 058.8830
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 820.4190
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 081.0680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 739.3510
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 523.1000
Nombre d'actions émises	203 524.3850
Nombre d'actions rachetées	-206 020.9910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 026.4940
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 212.6010
Nombre d'actions émises	3 337.8120
Nombre d'actions rachetées	-3 853.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 697.4130

Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 607.2760
Nombre d'actions émises	42 712.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 451.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 868.2760
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 307.3110
Nombre d'actions émises	4 606.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 403.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 510.3110
Catégorie	QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 311.1510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 311.1510
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 966.3820
Nombre d'actions émises	3 415.9490
Nombre d'actions rachetées	-8 017.0230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 365.3080
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 995.1920
Nombre d'actions émises	1 182.5700
Nombre d'actions rachetées	-13 834.0590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 343.7030
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 010.1240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 317.4910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 692.6330
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 399.1910
Nombre d'actions émises	5 970.9590
Nombre d'actions rachetées	-17 379.8260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 990.3240
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	226 537.8990
Nombre d'actions émises	133 015.4000
Nombre d'actions rachetées	-157 721.2060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	201 832.0930
Catégorie	(EUR hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 118.0050
Nombre d'actions émises	1 541.3110
Nombre d'actions rachetées	-3 999.9430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 659.3730
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 100.4310
Nombre d'actions émises	55.0000
Nombre d'actions rachetées	-692.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 463.4310

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.89
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	7.48
I-X-UKdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	3.54
I-X-UKdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	5.6369
K-1-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	328 354.03
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.47
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	5.29
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	5.51
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.60
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	5.44
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	5.63
QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.16
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.56
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.66

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A1-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.51
I-A1-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.52
I-A1-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5352
I-A1-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5227
I-A1-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.5105
I-A1-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4997
I-A1-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5195
I-A1-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5287
I-A1-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5297
I-A1-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5392
I-A1-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5548
I-A1-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5431
I-A2-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.52
I-A2-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.54
I-A2-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5459
I-A2-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5331
I-A2-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.5207
I-A2-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.5097
I-A2-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5299
I-A2-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5393
I-A2-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5403
I-A2-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.55
I-A2-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5660
I-A2-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5541
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	7.6.2023	12.6.2023	GBP	1.1992
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	GBP	0.56
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	GBP	0.6796
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	GBP	0.4046
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	GBP	0.4466
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	GBP	0.4265

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	GBP	0.4379
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	GBP	0.3759
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	GBP	0.4722
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	GBP	0.3815
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	GBP	0.4943
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	GBP	0.7194
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.65
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.67
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.6760
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.6605
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.6452
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.6319
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.6577
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6691
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6707
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.6831
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.7031
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6885
P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.43
P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.44
P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4490
P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4381
P-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4274
P-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4180
P-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.4341
P-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.4414
P-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.4418
P-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.4493
P-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4620
P-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4517
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.62
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.64
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.6427
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.6271
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.6118
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.5983
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.6219
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6319
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6325
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.6433
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.6613
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6467
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.44
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.4551
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.4435
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.4323
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.3482
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.3617
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.3674
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.3677
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.3740

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3845
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3759
Q-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.50
Q-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.51
Q-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5215
Q-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5092
Q-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4971
Q-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4863
Q-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5054
Q-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5142
Q-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5149
Q-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5241
Q-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5391
Q-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5275
QL-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.56
QL-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.57
QL-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5845
QL-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5707
QL-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.5572
QL-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.5453
QL-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5668
QL-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5767
QL-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5777
QL-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5880
QL-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.6049
QL-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5920
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	71.64
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	85.5888
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	49.0910
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	53.6213
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	52.7612
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	56.8111
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	47.3394
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	58.5456
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	46.8971
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	61.4661
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	88.4461

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	15.6.2023	20.6.2023	GBP	2.00
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	15.9.2023	20.9.2023	GBP	2.2166
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	16.10.2023	19.10.2023	GBP	0.7621
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	15.12.2023	20.12.2023	GBP	1.7557
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	15.3.2024	20.3.2024	GBP	1.6154

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
BRL BCO DO BRASIL SA COM NPV	377 200.00	1 946 338.65	0.47
TOTAL Brésil		1 946 338.65	0.47
Chine			
CNY AGRICULTURAL BK CH 'A' CNY1	17 008 100.00	10 307 227.91	2.50
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	2 962 000.00	2 097 500.43	0.51
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	1 582 000.00	2 268 854.13	0.55
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	226 300.00	2 023 079.51	0.49
CNY YUTONG BUS CO LTD 'A' CNY1	2 110 800.00	7 095 248.48	1.72
TOTAL Chine		23 791 910.46	5.77
France			
EUR AXA EUR2.29	56 170.00	2 015 327.92	0.49
EUR DANONE EURO.25	52 401.00	3 363 131.39	0.82
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	50 340.00	2 030 214.21	0.49
EUR ORANGE EUR4	309 450.00	3 602 944.92	0.87
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	23 010.00	2 567 908.64	0.62
EUR SANOFI EUR2	56 926.00	5 547 066.18	1.35
TOTAL France		19 126 593.26	4.64
Allemagne			
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	15 471.00	7 690 575.93	1.86
TOTAL Allemagne		7 690 575.93	1.86
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	13 179.00	3 720 299.91	0.90
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	118 675.00	9 656 584.75	2.34
TOTAL Irlande		13 376 884.66	3.24
Italie			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	152 805.00	3 914 888.55	0.95
EUR ENEL EUR1	848 645.00	6 132 099.66	1.49
EUR INTESA SANPAOLO NPV	2 659 313.00	10 410 342.40	2.52
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	260 393.00	10 285 407.89	2.49
TOTAL Italie		30 742 738.50	7.45
Japon			
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	89 200.00	3 882 579.79	0.94
JPY CANON INC NPV	224 300.00	6 497 270.69	1.57
JPY HONDA MOTOR CO NPV	548 100.00	6 171 770.99	1.50
JPY KDDI CORP NPV	218 600.00	6 033 079.01	1.46
JPY MARUBENI CORP NPV	288 800.00	5 623 646.96	1.36
JPY SEKISUI HOUSE NPV	100 400.00	2 256 596.14	0.55
JPY SOFTBANK CORP NPV	322 900.00	3 878 416.44	0.94
TOTAL Japon		34 343 360.02	8.32
Malaisie			
MYR MALAYAN BKG BERHAD MYR1	1 093 300.00	2 306 451.88	0.56
TOTAL Malaisie		2 306 451.88	0.56
Pays-Bas			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	65 281.00	2 022 602.79	0.49
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	236 544.00	5 187 201.76	1.26
TOTAL Pays-Bas		7 209 804.55	1.75

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Singapour			
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	253 100.00	2 716 934.97	0.66
TOTAL Singapour		2 716 934.97	0.66
Espagne			
EUR CAIXABANK SA EUR1	378 161.00	2 163 501.43	0.52
TOTAL Espagne		2 163 501.43	0.52
Suède			
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	159 142.00	2 256 877.24	0.55
TOTAL Suède		2 256 877.24	0.55
Suisse			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	44 371.00	5 641 360.86	1.37
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	12 125.00	6 366 582.61	1.54
TOTAL Suisse		12 007 943.47	2.91
Taiwan			
TWD MEDIATEK INC TWD10	284 000.00	10 827 313.71	2.62
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	256 000.00	4 686 299.93	1.14
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	2 821 000.00	4 789 621.54	1.16
TOTAL Taiwan		20 303 235.18	4.92
Turquie			
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	1 237 203.00	6 787 297.76	1.65
TOTAL Turquie		6 787 297.76	1.65
Grande-Bretagne			
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	284 232.00	6 392 684.08	1.55
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	166 306.00	1 868 400.81	0.45
TOTAL Grande-Bretagne		8 261 084.89	2.00
Etats-Unis			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	53 089.00	8 560 070.36	2.07
USD APPLIED MATLS INC COM	9 342.00	2 009 277.36	0.49
USD AT&T INC COM USD1	599 432.00	10 921 651.04	2.65
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	107 062.00	9 080 998.84	2.20
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 474.00	1 958 282.70	0.47
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	57 314.00	9 302 062.20	2.25
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	188 232.00	8 752 788.00	2.12
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	41 081.00	8 338 621.38	2.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	163 401.00	10 282 824.93	2.49
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	31 607.00	2 090 803.05	0.51
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	20 569.00	2 108 322.50	0.51
USD DOW INC COM USD0.01	174 816.00	10 074 646.08	2.44
USD EDISON INTL COM	70 964.00	5 453 583.40	1.32
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	109 483.00	7 036 472.41	1.71
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	571 033.00	10 078 732.45	2.44
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	59 561.00	9 937 752.85	2.41
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	14 142.00	2 074 207.14	0.50
USD KELLANOVA COM USD0.25	96 832.00	5 842 842.88	1.42
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	20 410.00	2 720 653.00	0.66
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	488 466.00	9 520 202.34	2.31
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	151 753.00	5 367 503.61	1.30
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	96 778.00	9 621 668.76	2.33
USD ONEOK INC	82 917.00	6 716 277.00	1.63
USD PAYCHEX INC COM	81 433.00	9 784 989.28	2.37
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	72 864.00	8 769 182.40	2.13
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	7 285.00	1 994 851.55	0.48
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	65 924.00	9 974 960.44	2.42
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	51 895.00	10 120 043.95	2.45
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	261 150.00	10 746 322.50	2.60
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	145 846.00	6 054 067.46	1.47
TOTAL Etats-Unis		215 294 661.86	52.17
Total des Actions		410 326 194.71	99.44

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Droits			
Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	48 506.00	121 076.24	0.03
TOTAL Grande-Bretagne		121 076.24	0.03
Total des Droits		121 076.24	0.03
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		410 447 270.95	99.47

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Options sur actions, classiques

CHF			
CHF JPMORGAN/ZURICH INSURANCE GRP CALL 495.75670 20.06.24	-10 910.00	-3 866.60	0.00
CHF JPM/SWISS RE AG CALL 116.87120 20.06.24	-39 930.00	-39 076.65	-0.01
TOTAL CHF		-42 943.25	-0.01

EUR			
EUR BNP/SANOFI CALL 94.93850 20.06.24	-51 230.00	-6 291.76	0.00
EUR BNP/PUBLICIS GROUPE SA CALL 112.61840 20.06.24	-20 700.00	-264.05	0.00
EUR BNP PARIBAS/ENEL CALL 6.95610 20.06.24	-763 780.00	-15 447.24	0.00
EUR GS/MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) CALL 479.22030 20.06.24	-13 920.00	-21 198.64	-0.02
EUR GS/UNICREDIT SPA NPV CALL 38.33540 20.06.24	-234 350.00	-45 341.01	-0.01
EUR GS/CAIXABANK SA CALL 5.42560 20.06.24	-340 340.00	-18 953.97	0.00
EUR GS/AXA CALL 35.14910 20.06.24	-50 550.00	-1 876.80	0.00
EUR GS/ASSIC GENERALI SPA CALL 24.60860 20.06.24	-137 520.00	-3 624.80	0.00
EUR JPM/DANONE CALL 62.37970 20.06.24	-47 160.00	-2 363.25	0.00
EUR JPM/KONINKLIJKE AHOLD CALL 30.65280 20.06.24	-58 750.00	-328.46	0.00
EUR MORGAN STANLEY/INTESA SANPAOLO NPV CALL 3.73180 20.06.24	-2 362 690.00	-48 426.00	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/ORANGE CALL 10.75350 20.06.24	-278 500.00	-5 221.40	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/MICHELIN (CGDE) SUB CALL 38.39240 20.06.24	-45 300.00	-7 966.78	0.00
EUR UBS/STELLANTIS N V CALL 21.82590 20.06.24	-212 880.00	-21 931.63	-0.01
TOTAL EUR		-199 235.79	-0.05

GBP			
GBP MERRILL LYNCH/NATIONAL GRID CALL 10.24100 20.06.24	-149 670.00	-247.73	0.00
GBP MORGAN STANLEY/GSK PLC CALL 18.74010 20.06.24	-255 800.00	-16 144.18	0.00
TOTAL GBP		-16 391.91	0.00

HKD			
HKD MORGAN STANLEY/CHINA CONST BK CALL 6.16590 20.06.24	-2 665 800.00	-933.65	0.00
TOTAL HKD		-933.65	0.00

JPY			
JPY BNP/MARUBENI CORP CALL 3192.78960 20.06.24	-259 920.00	-44 547.77	-0.01
JPY BNP/BRIDGESTONE CORP CALL 7114.80000 20.06.24	-80 280.00	-17 282.83	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/HONDA MOTOR CO NPV CALL 1794.18380 20.06.24	-493 290.00	-101 110.15	-0.03
JPY JPMORGAN/SOFTBANK CORP CALL 1979.25000 20.06.24	-290 610.00	-3 880.59	0.00
JPY MORGAN STANLEY/CANON INC CALL 4557.00000 20.06.24	-201 870.00	-118 364.70	-0.04
JPY RBC/SEKISUI HOUSE NPV CALL 3680.25000 20.06.24	-90 360.00	-11 926.31	0.00
JPY SOCIETE GENERALE/KDDI CORP CALL 4527.60000 20.06.24	-196 740.00	-19 611.28	0.00
TOTAL JPY		-316 723.63	-0.08

SEK			
SEK GS/SKAND ENSKILDA BKN SER'A NPV CALL 158.47650 20.06.24	-143 220.00	-1 002.53	0.00
TOTAL SEK		-1 002.53	0.00

TWD			
TWD MORGAN STANLEY/JTD MICRO ELECT CALL 57.88750 20.06.24	-2 538 900.00	-30 648.00	-0.01
TWD MORGAN STANLEY/MEDIATEK INC CALL 1312.57000 20.06.24	-255 600.00	-157 836.12	-0.04
TWD MORGAN STANLEY/NOVATEK MICROELECT CALL 652.19000 20.06.24	-230 400.00	-21 330.31	0.00
TOTAL TWD		-209 814.43	-0.05

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD				
USD BOA/APPLIED MATLS INC CALL 233.20650 20.06.24	-8 400.00	-8 006.21	0.00	
USD BOA/CHEVRON CORP CALL 165.41480 20.06.24	-51 580.00	-83 761.79	-0.02	
USD BOA/PUBLIC STORAGE CALL 286.15750 20.06.24	-6 550.00	-6 308.63	0.00	
USD BOA/SIMON PROP GROUP CALL 150.44640 20.06.24	-59 330.00	-146 015.88	-0.04	
USD BOA/AT&T INC CALL 18.41340 20.06.24	-539 480.00	-115 842.54	-0.03	
USD BOA/VERIZON COMMUN CALL 41.55920 20.06.24	-235 030.00	-112 567.62	-0.03	
USD BNP/INTL BUSINESS MCHN CALL 179.88620 20.06.24	-53 600.00	-8 116.65	0.00	
USD BNP/CISCO SYSTEMS CALL 49.11640 20.06.24	-169 400.00	-20 072.21	0.00	
USD GS/KRAFT HEINZ CO CALL 37.33940 20.06.24	-136 570.00	-5 654.00	0.00	
USD GS/GILEAD SCIENCES CALL 68.94910 20.06.24	-98 530.00	-15 768.74	0.00	
USD JPM/CME GROUP INC CALL 222.46140 20.06.24	-36 970.00	-2 123.56	0.00	
USD MORGAN STANLEY/WILLIAMS COS INC CALL 41.79460 20.06.24	-131 260.00	-49 614.97	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/LYONDELLBASELL IND CALL 101.41420 20.06.24	-87 100.00	-44 927.92	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/TEXAS INSTRUMENTS CALL 207.94370 20.06.24	-46 700.00	-26 888.46	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/PRUDENTIAL FINL CALL 124.21390 20.06.24	-65 570.00	-38 863.34	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 132.44560 20.06.24	-73 280.00	-1 893.56	0.00	
USD MS/ABBVIE INC CALL 166.80600 20.06.24	-47 780.00	-45 310.25	-0.01	
USD MS/ACCENTURE PLC CALL 324.25520 20.06.24	-11 860.00	-9 003.99	0.00	
USD MS/DOW INC CALL 59.31060 20.06.24	-157 330.00	-63 397.70	-0.02	
USD MS/EDISON INTL CALL 78.25950 20.06.24	-63 860.00	-44 507.23	-0.01	
USD MS/HEWLETT PACKARD EN CALL 21.14560 20.06.24	-513 920.00	-151 657.79	-0.04	
USD MS/KELLANOVA CALL 64.08990 20.06.24	-87 140.00	-5 496.79	0.00	
USD SOCIETE GENERALE/COGNIZANT TECHNOLO CALL 72.16740 20.06.24	-28 440.00	-1 333.27	0.00	
USD SOCIETE GENERALE/BROADCOM CORP CALL 1549.33850 20.06.24	-1 320.00	-5 105.50	0.00	
USD SOCIETE GENERALE/BEST BUY CO INC CALL 76.31450 20.06.24	-96 350.00	-764 943.85	-0.19	
USD SOCIETE GENERALE/CROWN CASTLE INC CALL 102.77240 20.06.24	-18 510.00	-28 595.36	-0.01	
USD UBS/MEDTRONIC PLC CALL 85.77450 20.06.24	-106 800.00	-22 531.60	-0.01	
USD RBC/ONEOK INC CALL 84.52030 20.06.24	-74 620.00	-16 252.98	0.00	
TOTAL USD		-1 844 967.39	-0.45	
Total des Options sur actions, classiques		-2 632 012.58	-0.64	
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-2 632 012.58	-0.64	
Total du Portefeuille-titres		407 815 258.37	98.83	

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

USD	19 561 423.05	TWD	632 100 000.00	21.6.2024	125 751.74	0.03
USD	1 986 625.62	MYR	9 358 000.00	21.6.2024	-7 086.66	0.00
USD	23 426 022.35	CNY	166 470 000.00	21.6.2024	42 262.92	0.01
USD	4 833 349.53	BRL	24 870 000.00	21.6.2024	110 862.99	0.03
USD	12 684 578.70	CHF	11 400 000.00	21.6.2024	20 110.27	0.00
CHF	73 696 500.00	USD	82 000 794.23	21.6.2024	-130 004.94	-0.03
GBP	78 529 000.00	USD	99 326 698.89	21.6.2024	666 188.40	0.16
USD	8 373 247.42	GBP	6 620 000.00	21.6.2024	-56 159.73	-0.01
USD	8 536 116.02	TRY	284 585 000.00	21.6.2024	-148 106.11	-0.04
SGD	9 028 200.00	USD	6 711 283.67	21.6.2024	-25 882.51	-0.01
USD	31 458 572.98	JPY	4 880 500 000.00	21.6.2024	309 239.09	0.08
USD	62 969 763.96	EUR	58 005 000.00	21.6.2024	-53 401.10	-0.01
USD	1 689 068.75	SEK	18 120 000.00	24.6.2024	-35 553.26	-0.01
USD	2 360 348.23	SGD	3 175 000.00	21.6.2024	9 254.03	0.00
EUR	55 630 700.00	USD	60 392 242.87	21.6.2024	51 215.25	0.01
CNH	1 850 000.00	USD	256 492.99	21.6.2024	-1 540.67	0.00
USD	740 679.62	GBP	585 000.00	21.6.2024	-4 215.12	0.00
USD	916 315.05	CNY	6 515 000.00	21.6.2024	1 164.02	0.00
USD	256 454.30	CNH	1 850 000.00	21.6.2024	1 501.98	0.00
USD	45 192.03	SGD	60 700.00	21.6.2024	243.55	0.00
GBP	369 500.00	USD	469 354.60	21.6.2024	1 138.74	0.00
USD	744 594.71	TWD	24 000 000.00	21.6.2024	6 648.01	0.00
USD	1 798 912.68	EUR	1 655 000.00	21.6.2024	734.28	0.00
USD	154 283.59	CHF	140 000.00	21.6.2024	-1 244.97	0.00
USD	4 538 301.58	CNY	32 300 000.00	21.6.2024	1 175.19	0.00
BRL	15 960 000.00	USD	3 089 729.94	24.6.2024	-59 473.18	-0.01
TWD	24 000 000.00	USD	745 091.71	24.6.2024	-7 130.21	0.00
CNY	29 880 000.00	USD	4 199 801.48	24.6.2024	-2 659.67	0.00
GBP	700 000.00	USD	889 926.10	24.6.2024	1 405.63	0.00
TRY	32 900 000.00	EUR	921 958.59	24.6.2024	1 381.36	0.00
CHF	1 750 000.00	EUR	1 772 448.05	24.6.2024	18 445.90	0.00

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
					Nombre/ Nominal	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	3 041 313.52	JPY	475 600 000.00	24.6.2024		5 356.47 0.00
EUR	395 000.00	USD	428 794.23	24.6.2024		398.77 0.00
GBP	365 200.00	USD	465 568.03	21.6.2024		-549.98 0.00
USD	251 813.79	CHF	228 800.00	21.6.2024		-2 364.31 0.00
USD	354 738.57	EUR	325 900.00	21.6.2024		644.10 0.00
USD	557 692.96	GBP	437 700.00	4.6.2024		413.32 0.00
GBP	437 700.00	USD	557 741.46	21.6.2024		-407.40 0.00
Total des Contrats de change à terme						839 756.19 0.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités						2 867 470.89 0.69
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme						-233 832.97 -0.06
Autres actifs et passifs						1 359 055.39 0.34
Total de l'Actif net						412 647 707.87 100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		513 300 350.70	481 392 028.58	600 627 008.74
Catégorie I-B-acc	LU2268332181			
Actions en circulation		115 405.4570	447 787.5620	717 051.7140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.60	86.12	85.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.60	86.12	85.67
Catégorie I-X-acc	LU2279708718			
Actions en circulation		73 366.0160	315 776.0360	824 958.7370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.45	98.51	97.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.45	98.51	97.93
Catégorie (CAD) I-X-acc²	LU2661120928			
Actions en circulation		249 210.8120	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		114.25	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		114.25	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-dist	LU2358384944			
Actions en circulation		98 325.2520	252 006.7050	252 006.7050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.33	79.99	82.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.33	79.99	82.98
Catégorie P-acc	LU2108987350			
Actions en circulation		6 881.5440	7 086.0000	7 049.9350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.14	103.50	104.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.14	103.50	104.80
Catégorie Q-acc	LU2100403745			
Actions en circulation		23 137.8190	23 084.8190	23 084.8220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		125.77	106.58	107.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		125.77	106.58	107.04
Catégorie U-X-acc	LU2100403588			
Actions en circulation		34 874.8900	35 108.6800	39 492.1860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		13 142.90	11 024.06	10 959.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		13 142.90	11 024.06	10 959.20

¹ Voir note 1

² Première VNI 31.8.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-B-acc	USD	19.1%	0.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	19.2%	0.6%	-10.2%
Catégorie (CAD) I-X-acc ¹	CAD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-dist	EUR	16.9%	-2.8%	-
Catégorie P-acc	USD	17.0%	-1.2%	-11.8%
Catégorie Q-acc	USD	18.0%	-0.4%	-11.1%
Catégorie U-X-acc	USD	19.2%	0.6%	-10.2%
Benchmark: ²				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	24.9%	2.1%	-4.9%
MSCI World (net div. reinvested)	CAD	-	-	-
MSCI World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	23.5%	1.0%	-

¹ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024 a bien commencé, les investisseurs prévoyant une croissance forte et continue et une culmination des taux, ce qui a également conduit à un élargissement sain de la reprise des actions, en dehors de la technologie. Malheureusement, alors que l'été avançait, le scénario a viré à la stagflation, rendant un atterrissage en douceur plus improbable. Plus tard dans l'année, des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024, sans détérioration de la croissance économique, ont alimenté la génération de gains solides. Début 2024, les obligations mondiales ont enregistré le meilleur premier trimestre des cinq dernières années, dans un contexte d'optimisme lié aux perspectives de l'économie américaine et aux espoirs de voir l'IA doper les profits des entreprises.

Le fonds a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. La consommation de base a apporté la plus forte contribution négative, sachant qu'un certain nombre de nos participations dans ce secteur sont restées à la traîne d'un marché caractérisé par un fort appétit pour le risque sur la période. La sélection d'actions peu judicieuse dans les technologies de l'information et la finance a par ailleurs pesé sur la performance. À l'échelle des titres, c'est l'absence de Nvidia en portefeuille qui a eu l'effet le plus négatif, puisque le titre a enregistré l'essentiel de la performance des cours dans la deuxième moitié de l'exercice en conséquence de bonnes nouvelles dans le domaine de l'intelligence artificielle. Notre participation dans NextEra Energy a également été frappée par la hausse des rendements sur la période. À l'inverse, la sélection d'actions favorable dans la consommation discrétionnaire et l'énergie a été source de valeur.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	61.29
Grande-Bretagne	5.12
France	4.01
Japon	3.98
Allemagne	3.19
Danemark	3.00
Pays-Bas	2.69
Italie	2.43
Suisse	1.89
Canada	1.56
Espagne	1.49
Finlande	1.11
Belgique	0.60
Portugal	0.57
Taiwan	0.45
Chine	0.23
Irlande	0.01
TOTAL	93.62

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	20.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.51
Banques & instituts de crédit	8.37
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	8.18
Assurances	6.69
Commerce de détail, centres commerciaux	6.21
Distribution d'énergie & d'eau	5.10
Équipement informatique et de réseau	4.60
Alimentation & softs	4.07
Électronique et semi-conducteurs	2.86
Soins de santé & services sociaux	2.38
Tabac et boissons alcoolisées	2.07
Pétrole	1.95
Biens de consommation divers	1.87
Télécommunications	1.13
Industrie graphique, édition et médias	1.09
Trafic et transport	1.08
Chimie	0.83
Services divers	0.56
Machines et appareils	0.55
Appareils et composants électriques	0.52
Véhicules	0.49
Immobilier	0.40
Textiles, habillement & maroquinerie	0.38
Fonds de placement	0.01
TOTAL	93.62

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	416 766 457.16
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	63 778 286.18
Total portefeuille-titres (note 1)	480 544 743.34
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	30 357 109.05
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 852 513.99
A recevoir sur dividendes	420 744.10
Autres actifs	10 482.09
Autres créances	1 057 571.29
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 846.78
TOTAL Actif	516 251 010.64
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 700 052.10
A payer sur rachats	-236 289.24
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 805.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 513.57
Total des Provisions pour frais	-14 318.60
TOTAL Passif	-2 950 659.94
Actifs nets à la fin de l'exercice	513 300 350.70

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 094 852.54
Dividendes	5 667 969.24
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	185 158.19
Autres revenus (note 4)	284 519.49
TOTAL des Revenus	7 232 499.46
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-76 714.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-56 233.70
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 317.34
TOTAL des Charges	-138 265.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 094 233.77
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	40 312 116.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-6 926 500.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-55 346.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-439 288.07
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	32 890 981.78
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	39 985 215.55
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	36 718 942.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	3 877 825.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	381 654.67
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	40 978 422.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	80 963 638.16

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	481 392 028.58
Souscriptions	194 045 096.93
Rachats	-242 798 820.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-48 753 723.11
Dividendes versés	-301 592.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 094 233.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	32 890 981.78
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	40 978 422.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	80 963 638.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	513 300 350.70

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	447 787.5620
Nombre d'actions émises	118 861.7310
Nombre d'actions rachetées	-451 243.8360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 405.4570
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	315 776.0360
Nombre d'actions émises	2 550.8910
Nombre d'actions rachetées	-244 960.9110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 366.0160
Catégorie	(CAD) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	249 210.8120
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	249 210.8120
Catégorie	(EUR hedged) K-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 006.7050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-153 681.4530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 325.2520
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 086.0000
Nombre d'actions émises	24.2220
Nombre d'actions rachetées	-228.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 881.5440
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 084.8190
Nombre d'actions émises	53.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 137.8190
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 108.6800
Nombre d'actions émises	13 071.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 304.7900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 874.8900

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) K-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.09

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	48 718.00	3 047 421.59	0.60
TOTAL Belgique		3 047 421.59	0.60
Canada			
CAD ARC RESOURCES COM NPV	125 490.00	2 374 197.34	0.46
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 554.00	4 321 844.83	0.84
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	34 700.00	1 327 969.00	0.26
TOTAL Canada		8 024 011.17	1.56
Chine			
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	43 440.00	1 185 904.80	0.23
TOTAL Chine		1 185 904.80	0.23
Danemark			
DKK DEMANT A/S DKK0.20	40 754.00	1 951 484.71	0.38
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	51 077.00	6 893 577.37	1.34
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	36 276.00	2 157 330.93	0.42
DKK TRYG A/S DKK5	213 122.00	4 379 877.80	0.86
TOTAL Danemark		15 382 270.81	3.00
Finlande			
EUR SAMPO PLC NPV A	132 820.00	5 686 829.62	1.11
TOTAL Finlande		5 686 829.62	1.11
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	10 791.00	2 114 036.49	0.41
EUR DANONE EURO.25	41 585.00	2 668 953.24	0.52
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 088.00	1 665 821.93	0.32
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	28 166.00	3 143 316.59	0.61
EUR RENAULT SA EUR3.81	43 099.00	2 506 915.74	0.49
EUR SANOFI EUR2	38 293.00	3 731 402.26	0.73
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	10 794.00	2 665 251.46	0.52
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	18 346.00	2 079 274.00	0.41
TOTAL France		20 574 971.71	4.01
Allemagne			
EUR E.ON SE NPV	263 839.00	3 517 282.03	0.69
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	26 124.00	2 357 301.02	0.46
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	37 072.00	1 960 351.64	0.38
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	7 983.00	3 968 319.28	0.77
EUR SAP AG ORD NPV	14 005.00	2 523 227.29	0.49
EUR VONOVIA SE NPV	65 903.00	2 060 475.75	0.40
TOTAL Allemagne		16 386 957.01	3.19
Italie			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	975 692.00	3 819 515.71	0.75
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	57 011.00	3 714 706.32	0.72
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	125 002.00	4 937 523.50	0.96
TOTAL Italie		12 471 745.53	2.43
Japon			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	73 900.00	2 699 798.92	0.53
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	102 300.00	3 631 228.49	0.71
JPY MIURA CO LTD NPV	80 100.00	1 651 493.85	0.32
JPY NEC CORP NPV	41 900.00	3 099 605.47	0.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	113 400.00		1 738 037.48	0.34
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	57 000.00		2 284 787.94	0.44
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	154 500.00		5 337 621.32	1.04
TOTAL Japon			20 442 573.47	3.98
Pays-Bas				
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 500.00		3 308 691.68	0.64
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	91 228.00		2 464 043.47	0.48
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	54 357.00		2 525 036.15	0.49
EUR REDCARE PHARMACY EURO.02	6 954.00		864 390.54	0.17
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	66 012.00		2 048 117.89	0.40
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	15 461.00		2 451 370.62	0.48
TOTAL Pays-Bas			13 661 650.35	2.66
Portugal				
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	139 995.00		2 935 466.12	0.57
TOTAL Portugal			2 935 466.12	0.57
Espagne				
EUR GREENERGY RENOVBLE EURO.35	35 952.00		1 202 108.33	0.24
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	235 882.00		3 098 489.34	0.60
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	42 244.00		1 997 665.36	0.39
EUR PUIG BRAND SA EUR1	47 226.00		1 332 982.19	0.26
TOTAL Espagne			7 631 245.22	1.49
Suisse				
CHF ALCON AG CHF0.04	26 027.00		2 317 806.55	0.45
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	16 309.00		4 416 803.38	0.86
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	17 802.00		1 445 826.68	0.28
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	43 171.00		1 534 181.97	0.30
TOTAL Suisse			9 714 618.58	1.89
Taiwan				
TWD WIWYNN CORPORATION TWD10	30 000.00		2 287 460.64	0.45
TOTAL Taiwan			2 287 460.64	0.45
Grande-Bretagne				
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	75 572.00		2 453 565.90	0.48
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	22 931.00		3 558 961.83	0.69
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	1 378 515.00		3 861 275.66	0.75
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	1 403 601.00		2 529 590.22	0.49
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	970 905.00		4 018 743.96	0.78
GBP INTERMED CAP GRP ORD GBP0.2625	110 103.00		3 238 230.52	0.63
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	247 532.00		2 780 951.92	0.54
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	401 847.00		1 611 639.54	0.32
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	177 511.00		2 238 373.37	0.44
TOTAL Grande-Bretagne			26 291 332.92	5.12
Etats-Unis				
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	39 812.00		6 644 622.80	1.29
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	118 838.00		20 673 058.48	4.03
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	130 526.00		23 030 007.44	4.49
USD AMERIPRISE FINL INC COM	13 460.00		5 876 770.60	1.14
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	50 044.00		5 813 111.04	1.13
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	15 856.00		6 570 726.40	1.28
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	81 959.00		6 193 641.63	1.21
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	15 453.00		20 530 083.15	4.00
USD BROWN & BROWN INC COM	101 288.00		9 066 288.88	1.77
USD CENTENE CORP DEL COM	53 382.00		3 821 617.38	0.74
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	112 461.00		7 007 444.91	1.36
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	131 926.00		8 302 103.18	1.62
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	77 929.00		7 244 279.84	1.41
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	57 348.00		5 422 253.40	1.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	19 430.00		4 861 968.90	0.95
USD DEXCOM INC COM	40 446.00		4 803 771.42	0.94
USD DOLLAR TREE INC	23 001.00		2 712 967.95	0.53
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	75 281.00		6 541 166.09	1.27

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	11 387.00		6 131 671.76	1.19
USD FISERV INC COM USD0.01	49 719.00		7 445 917.44	1.45
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	63 248.00		4 933 344.00	0.96
USD HESS CORPORATION COM USD1	30 355.00		4 677 705.50	0.91
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	55 325.00		5 321 158.50	1.04
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	35 351.00		7 163 173.13	1.39
USD LINDE PLC COM EURO.001	11 532.00		5 022 416.64	0.98
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	354 410.00		5 532 340.10	1.08
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	17 922.00		8 012 388.54	1.56
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	107 946.00		44 811 622.98	8.73
USD NETFLIX INC COM USD0.001	10 219.00		6 556 714.78	1.28
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	110 126.00		8 812 282.52	1.72
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	43 043.00		7 442 134.70	1.45
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	40 789.00		8 613 821.02	1.68
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	39 678.00		5 545 397.28	1.08
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	24 414.00		5 723 618.16	1.11
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	59 466.00		5 862 158.28	1.14
USD VISA INC COM STK USD0.0001	24 129.00		6 574 187.34	1.28
USD ZSCALER INC COM USD0.001	31 303.00		5 320 257.88	1.04
TOTAL Etats-Unis			314 618 194.04	61.29
Total des Actions			480 342 653.58	93.58
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			480 342 653.58	93.58

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	54 357.00		122 740.72	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	66 012.00		19 348.91	0.00
TOTAL Pays-Bas			142 089.63	0.03
Total des Droits			142 089.63	0.03
Total des Autres titres			142 089.63	0.03

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	6.00		60 000.00	0.01
TOTAL Irlande			60 000.00	0.01
Total des Fonds d'investissement, ouvert			60 000.00	0.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			60 000.00	0.01

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'option sur actions

Canada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	1 768.00		0.13	0.00
TOTAL Canada			0.13	0.00
Total des Certificats d'option sur actions			0.13	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			0.13	0.00
Total du Portefeuille-titres			480 544 743.34	93.62

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR 8 925 600.00	USD 9 689 559.96	21.6.2024	8 217.16	0.00
EUR 187 500.00	USD 204 091.50	21.6.2024	-370.38	0.00
Total des Contrats de change à terme			7 846.78	0.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			30 357 109.05	5.91
Autres actifs et passifs			2 390 651.53	0.47
Total de l'Actif net			513 300 350.70	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		47 356 612.17	52 509 482.11	60 787 412.89
Catégorie I-B-acc	LU1323608122			
Actions en circulation		176 785.3520	209 486.2110	199 823.3650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		211.13	184.26	173.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		211.13	184.26	173.98
Catégorie P-4%-mdist	LU1278831067			
Actions en circulation		4 626.6130	13 320.5610	13 557.6320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.25	123.46	123.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		133.25	123.46	123.75
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist²	LU1278831570			
Actions en circulation		-	3 909.7100	4 420.4840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	104.70	108.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	104.70	108.28
Catégorie P-acc	LU1278830929			
Actions en circulation		43 500.4730	50 848.2900	52 412.1610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		187.32	166.80	160.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		187.32	166.80	160.70
Catégorie (EUR hedged) P-acc²	LU1278831497			
Actions en circulation		-	6 398.2770	10 915.8540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	141.46	140.62
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	141.46	140.62
Catégorie Q-acc	LU1294558454			
Actions en circulation		6 055.8780	10 326.5940	11 146.5940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		209.21	184.41	175.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		209.21	184.41	175.86
Catégorie (EUR hedged) Q-acc²	LU1294558538			
Actions en circulation		-	2 868.4520	3 335.6120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	156.34	153.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	156.34	153.84
Catégorie U-X-acc³	LU1278831141			
Actions en circulation		-	-	609.2240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	18 474.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	18 474.80

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) P-4%-mdist, (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 5.6.2023

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 26.5.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-B-acc	USD	14.6%	5.9%	-3.7%
Catégorie P-4%-mdist	USD	12.3%	3.8%	-5.6%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist ¹	EUR	-	0.6%	-6.9%
Catégorie P-acc	USD	12.3%	3.8%	-5.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	0.6%	-6.9%
Catégorie Q-acc	USD	13.4%	4.9%	-4.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	1.6%	-5.9%
Catégorie U-X-acc ²	USD	-	-	-3.7%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: ³				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	24.9%	2.1%	-4.9%
MSCI World (net div. reinvested)	EUR	-	-	14.8%
MSCI World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-	1.0%	-2.8%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) P-4%-mdist, (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 5.6.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 26.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024 a bien commencé, les investisseurs prévoyant une croissance forte et continue et une culmination des taux, ce qui a également conduit à un élargissement sain de la reprise des actions, en dehors de la technologie. Malheureusement, alors que l'été avançait, le scénario a viré à la stagflation, rendant un atterrissage en douceur plus improbable. Plus tard dans l'année, des signes indiquant que le ralentissement de l'inflation permettrait aux banques centrales de commencer à baisser leurs taux d'intérêt en 2024, sans détérioration de la croissance économique, ont alimenté la génération de gains solides. Début 2024, les obligations mondiales ont enregistré le meilleur premier trimestre des cinq dernières années, dans un contexte d'optimisme lié aux perspectives de l'économie américaine et aux espoirs de voir l'IA doper les profits des entreprises.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. La consommation de base a apporté la plus forte contribution négative, sachant qu'un certain nombre de nos participations dans ce secteur sont restées à la traîne d'un marché caractérisé par un fort appétit pour le risque sur la période. La sélection d'actions peu judicieuse dans la consommation discrétionnaire et les technologies de l'information a par ailleurs pesé sur la performance. À l'échelle des titres, c'est l'absence de Nvidia en portefeuille qui a eu l'effet le plus négatif, puisque le titre a enregistré l'essentiel de la performance des cours dans la deuxième moitié de l'exercice en conséquence de bonnes nouvelles dans le domaine de l'intelligence artificielle. Notre participation dans NextEra Energy a également été frappée par la hausse des rendements sur la période. À l'inverse, la sélection d'actions favorable dans les matériaux et la santé a été source de valeur.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	74.82
Canada	6.41
Irlande	5.95
Chine	1.53
Bermudes	1.40
Corée du Sud	1.13
Taiwan	1.13
Suisse	0.96
Grèce	0.87
Hong Kong	0.59
Monaco	0.52
Norvège	0.51
Brésil	0.25
Belgique	0.13
TOTAL	96.20

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	24.67
Commerce de détail, centres commerciaux	8.75
Banques & instituts de crédit	8.54
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.05
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.02
Fonds de placement	5.95
Alimentation & softs	4.72
Trafic et transport	4.28
Distribution d'énergie & d'eau	3.61
Electronique et semi-conducteurs	3.27
Soins de santé & services sociaux	3.24
Assurances	3.22
Equipement informatique et de réseau	3.19
Tabac et boissons alcoolisées	2.20
Biens de consommation divers	1.81
Pétrole	1.66
Textiles, habillement & maroquinerie	1.23
Machines et appareils	1.13
Métaux précieux et pierres précieuses	1.00
Industrie graphique, édition et médias	0.67
Montres et bijoux	0.59
Industrie minière, charbon et acier	0.40
TOTAL	96.20

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	37 891 569.50
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 666 897.39
Total portefeuille-titres (note 1)	45 558 466.89
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 021 690.58
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 571 232.58
A recevoir sur souscriptions	6.02
A recevoir sur dividendes	185 604.12
Autres actifs	27 370.02
Autres créances	3 187.60
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	57 018.31
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	136.15
TOTAL Actif	49 424 712.27
Passif	
Crédit en compte courant	-59 007.96
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 987 429.13
A payer sur rachats	-1 678.31
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-18 414.50
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 570.20
Total des Provisions pour frais	-19 984.70
TOTAL Passif	-2 068 100.10
Actifs nets à la fin de l'exercice	47 356 612.17

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	160 006.58
Dividendes	334 701.06
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	1 472 508.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	14 150.37
Autres revenus (note 4)	3 395.05
TOTAL des Revenus	1 984 761.66
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-1 249 948.47
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-226 454.37
Taxe d'abonnement (note 3)	-8 663.86
Autres commissions et frais (note 2)	-22 461.86
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-32 697.89
TOTAL des Charges	-1 540 226.45
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	444 535.21
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 221 913.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-185 450.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	-2 535 930.81
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-100 051.94
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	400 480.53
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	845 015.74
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 094 754.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	189 987.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	195.81
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 284 938.46
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 129 954.20

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	52 509 482.11
Souscriptions	54 735.96
Rachats	-11 289 327.86
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-11 234 591.90
Dividendes versés	-48 232.24
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	444 535.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	400 480.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 284 938.46
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 129 954.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	47 356 612.17

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	209 486.2110
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 700.8590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	176 785.3520
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 320.5610
Nombre d'actions émises	86.3210
Nombre d'actions rachetées	-8 780.2690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 626.6130
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 909.7100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 909.7100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 848.2900
Nombre d'actions émises	194.9300
Nombre d'actions rachetées	-7 542.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 500.4730
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 398.2770
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 398.2770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 326.5940
Nombre d'actions émises	50.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 320.7160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 055.8780
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 868.4520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 868.4520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.41
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.41
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4036
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4078
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3928
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.3897
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.4122
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.40
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.4245
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.4356
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4333
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4322

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	16 952.00	61 834.39	0.13
TOTAL Belgique		61 834.39	0.13
Bermudes			
USD DHT HOLDINGS INC COM USD0.01	10 900.00	131 890.00	0.28
NOK HAFNIA LIMITED USD0.01	60 882.00	533 073.68	1.12
TOTAL Bermudes		664 963.68	1.40
Brésil			
USD NU HOLDINGS LTD USD0.000006666666 CLASS A	9 800.00	116 424.00	0.25
TOTAL Brésil		116 424.00	0.25
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	14 771.00	189 737.16	0.40
CAD ARC RESOURCES COM NPV	28 914.00	547 035.95	1.15
CAD AYA GOLD & SILVER COM NPV	22 507.00	247 830.44	0.52
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	388.00	1 079 070.65	2.28
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	11 100.00	424 797.00	0.90
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	15 665.00	226 157.94	0.48
USD TEEKAY TANKERS LTD COM USD0.01 (POST REV SPLIT)	4 400.00	320 452.00	0.68
TOTAL Canada		3 035 081.14	6.41
Chine			
USD FULL TRUCK ALLIANC SPON ADS EA REP 20 ORD SHS	21 200.00	187 408.00	0.39
USD PDD HOLDINGS INC	2 106.00	315 436.68	0.67
HKD ZILD GROUP INC USD0.000002	168 800.00	224 394.92	0.47
TOTAL Chine		727 239.60	1.53
Grèce			
USD STAR BULK CARRIERS COM USD0.01(POST REV SPLIT)	15 200.00	411 616.00	0.87
TOTAL Grèce		411 616.00	0.87
Hong Kong			
HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	219 200.00	281 307.62	0.59
TOTAL Hong Kong		281 307.62	0.59
Monaco			
USD SCORPIO TANKERS IN COM USD0.01(POST REV SPLIT)	3 000.00	246 210.00	0.52
TOTAL Monaco		246 210.00	0.52
Norvège			
NOK TGS ASA NOK0.25	18 461.00	240 836.54	0.51
TOTAL Norvège		240 836.54	0.51
Corée du Sud			
KRW KOREA SHIP & O ENG KRW5000	5 673.00	534 295.74	1.13
TOTAL Corée du Sud		534 295.74	1.13
Suisse			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	1 679.00	454 706.78	0.96
TOTAL Suisse		454 706.78	0.96
Taiwan			
TWD WIWYNN CORPORATION TWD10	7 000.00	533 740.82	1.13
TOTAL Taiwan		533 740.82	1.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	324.00	144 102.24	0.30
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	4 949.00	825 988.10	1.74
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	14 407.00	2 506 241.72	5.29
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 454.00	2 550 263.76	5.39
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	3 450.00	400 752.00	0.85
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	2 484.00	1 029 369.60	2.17
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	11 621.00	878 198.97	1.85
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 137.00	1 510 561.35	3.19
USD BROWN & BROWN INC COM	8 292.00	742 216.92	1.57
USD CENTENE CORP DEL COM	6 722.00	481 227.98	1.02
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	13 608.00	847 914.48	1.79
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	17 375.00	1 093 408.75	2.31
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	9 210.00	856 161.60	1.81
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	8 280.00	782 874.00	1.65
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	3 264.00	816 750.72	1.73
USD DEXCOM INC COM	3 346.00	397 404.42	0.84
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	5 948.00	208 953.24	0.44
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	8 226.00	714 757.14	1.51
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	1 102.00	593 404.96	1.25
USD ENSIGN GROUP INC COM USD0.001	1 112.00	134 818.88	0.29
USD FISERV INC COM USD0.01	4 822.00	722 142.72	1.53
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	8 500.00	663 000.00	1.40
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	7 486.00	720 003.48	1.52
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	5 900.00	1 195 517.00	2.52
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 471.00	640 649.92	1.35
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	32 939.00	514 177.79	1.09
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 446.00	1 093 533.22	2.31
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 772.00	4 471 780.36	9.44
USD NETFLIX INC COM USD0.001	988.00	633 920.56	1.34
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	8 694.00	695 693.88	1.47
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	4 716.00	140 631.12	0.30
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	6 614.00	1 143 560.60	2.42
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	3 700.00	781 366.00	1.65
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	1 341.00	187 418.16	0.40
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	2 372.00	556 091.68	1.17
USD SKECHERS U S A INC CL A	8 174.00	583 787.08	1.23
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	12 437.00	982 274.26	2.07
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	329.00	186 865.42	0.40
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	654.00	323 971.98	0.68
USD URANIUM ENERGY COR COM USD0.001	32 662.00	233 206.68	0.49
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 646.00	720 929.16	1.52
USD ZSCALER INC COM USD0.001	4 271.00	725 899.16	1.53
TOTAL Etats-Unis		35 431 791.06	74.82
Total des Actions		42 740 047.37	90.25
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		42 740 047.37	90.25

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

EUR UBS IRL INV SEL PLC - EQ OPPOR LONG SHT FD-ACC SH-U-B-EUR-C	246.21	2 818 419.49	5.95
TOTAL Irlande		2 818 419.49	5.95
Total des Fonds d'investissement, ouvert		2 818 419.49	5.95
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		2 818 419.49	5.95

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Certificats d'option sur actions

Canada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	427.00	0.03	0.00
TOTAL Canada		0.03	0.00
Total des Certificats d'option sur actions		0.03	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		0.03	0.00
Total du Portefeuille-titres		45 558 466.89	96.20

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés			
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Swaps d'actions synthétiques*			
USD	GOLDMAN SACHS/CHOICE HOTELS INTL IN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 867.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/IBERDROLA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	33 012.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/CECONOMY AG ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-45 277.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 150.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/BARCLAYS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	270 859.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/ASTRAZENECA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 660.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CATERPILLAR INC DEL CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-273.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FABRINET COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-434.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ROCKWELL AUTOMATION (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-900.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GAP INC DEL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 193.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/GALP ENERGIA(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	30 348.00	2 470.93
EUR	GOLDMAN SACHS/DANONE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	7 378.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/DINE BRANDS GLOBAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 560.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/CREDIT ACCEP CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-464.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	72 671.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/RICOH CO NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-29 325.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/SAMPO OYJ SER'A' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	20 463.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/SONY CORP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 300.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/HEINEKEN NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 457.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FORD MOTOR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 120.00	0.00
HKD	GOLDMAN SACHS/CANVEST ENVIRONMENT(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-358 000.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/HANESBRANDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 150.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/AIR LIQUIDE POST-SUB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 310.00	0.00
CHF	GOLDMAN SACHS/ALCON AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 741.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	9 113.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/KONINKLIJKE PHILIPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	15 772.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/ASML HOLDING NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	302.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/BX8 INC NEW COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-68 785.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/KOHL'S CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 991.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/NABORS INDS LTD COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 582.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/PHILIP MORRIS INTL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 449.00	0.00
USD	GS/PATTERSON UTI ENERGY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-13 251.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/SANOFI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	7 213.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/POOL CORPORATION COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-461.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ENERSYS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 216.00	0.00
USD	GS/SONIC AUTOMOTIVE INC CL A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 864.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/MUENCHENER RUECKVE NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 139.00	0.00
DKK	GOLDMAN SACHS/TRYG A/S (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	53 738.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/SEIKO EPSON CORP NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-26 200.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/LUMEN TECHNOLOGIES COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-141 999.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/NEC CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 915.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/CRH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 918.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/UTD MICRO ELECT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-143 187.00	-979.15
USD	GOLDMAN SACHS/BLACKBERRY LTD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-54 625.00	0.00
USD	GS/CARVANA CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 701.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/STITCH FIX INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-20 697.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/TOWER INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 341.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/CASIO COMPUTER(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-28 700.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/DILLARDS INC CL A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-535.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/BOOT BARN HOLDINGS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-868.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/TELADOC HEALTH INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 998.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/WILLIAMS-SONOMA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 629.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/FREEPORT-MCMOR C&G COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 513.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GOPRO INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-78 910.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/BLOOM ENERGY CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-23 613.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/ROBERT HALF INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 379.00	0.00
EUR	GOLDMAN SACHS/TELEPERFORMANCE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 140.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/DAINIPPON SUMITOMO NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-121 100.00	0.00
USD	GS/PENN NATL GAMING INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 246.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/SOTERA HEALTH CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 608.00	0.00
GBP	GOLDMAN SACHS/HALEON PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	180 323.00	0.00
USD	GS/WYNDHAM HOTELS R COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 495.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GAMESTOP CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 775.00	0.00
USD	GOLDMAN SACHS/GROCERY OUTLET HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 036.00	0.00
JPY	GOLDMAN SACHS/NIPPON YUSEN KK NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 900.00	0.00
USD	GS/Ryder SYSTEM INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 476.00	0.00

* Nominal positif: le compartiment est «receveur», nominal négatif: le compartiment est «payeur».

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD GOLDMAN SACHS/OPEN LENDING CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-33 841.00		0.00	0.00
USD GS/WINNEBAGO INDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 663.00		0.00	0.00
USD GS/TRUPANION INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 960.00		0.00	0.00
CAD GOLDMAN SACHS/BANK NOVA SCOTIA HALIF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 139.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/10X GENOMICS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 121.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/NEVRO CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 844.00		0.00	0.00
USD GS/JOBY AVIATION INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-45 552.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/TRACTOR SUPPLY CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 131.00		0.00	0.00
USD GS/FLOOR AND DECOR HO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 637.00		0.00	0.00
USD GS/ENVISTA HLDGS CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 371.00		0.00	0.00
USD GS/ILLINOIS TOOL WORKS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-531.00		0.00	0.00
USD GS/UNITI GROUP INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-15 809.00		0.00	0.00
USD GS/AMKOR TECHNOLOGY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 839.00		0.00	0.00
USD GS/INVESCO LTD COM STK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-18 818.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/VF CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 169.00		0.00	0.00
USD GS/HELEN OF TROY CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 176.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ADIANT PLC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 290.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/RIVIAN AUTOMOTIVE COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 549.00		0.00	0.00
CAD GS/BANK OF MONTREAL COM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 482.00		0.00	0.00
USD GS/KRISPY KREME INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 175.00		0.00	0.00
USD GS/LGI HOMES INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 211.00		0.00	0.00
USD GS/CHEESECAKE FACTORY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 076.00		0.00	0.00
USD GS/MARATHON PETROLEUM COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 037.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/CENTRICA ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	423 901.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PAPA JOHNS INTL INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 607.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/DUNELM GROUP LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 714.00		0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/GEBERIT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-239.00		0.00	0.00
USD GS/U-HAUL HOLDING CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 684.00		0.00	0.00
SEK GS/TRUECALLER AB SER'B'NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-51 300.00		0.00	0.00
USD GS/KULICKE & SOFFA INDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 348.00		0.00	0.00
JPY GS/KYUDENKO CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 600.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/C3.AI INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 398.00		0.00	0.00
NOK GS/NEL ASA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-149 768.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/FERGUSON PLC (NEW) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-950.00		0.00	0.00
USD GS/ENOVIX CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 629.00		0.00	0.00
USD GS/SEAWORLD ENTERTAIN COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 168.00		0.00	0.00
USD GS/FENG TAY ENTRPRISE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-41 000.00		-787.60	0.00
USD GS/SUNPOWER CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 371.00		0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/SANDOZ GROUP AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	15 089.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/TOKIO MARINE HLDG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	17 700.00		0.00	0.00
USD GS/UPSTART HLDGS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 570.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/ONO PHARMACEUTICAL NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 400.00		0.00	0.00
USD GS/PEBBLEBROOK HOTEL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-11 736.00		0.00	0.00
SEK GOLDMAN SACHS/STORSKOGEN GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-269 500.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/MIURA CO LTD NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	23 200.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/TAIYO YUDEN CO LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 400.00		0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/JULIUS BAER GRUPPE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 807.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/ASAHI GROUP HLDGS NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 300.00		0.00	0.00
CHF GS/EMS-CHEMIE HLDG AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-381.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/LA FRANCAISE DES (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	7 677.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/DEERE & CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-612.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/BROOKFIELD INFR CO COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 176.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/SUNNOVA ENERGY INT COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 083.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/DAIICHI SANKYO COM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 500.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/INTERMED CAP GRP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	21 589.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ECHOSTAR CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 468.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/UBISOFT ENTERTAIN (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	12 259.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/XPONENTIAL FITNESS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-28 491.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/LEONARDO SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	31 807.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/WPG HOLDINGS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-53 000.00		-568.03	0.00
USD GOLDMAN SACHS/G-III APPAREL GP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-10 118.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/FORTINET INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 352.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/GAZTRANSPORT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 338.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/CAREL INDUSTRIES S NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 777.00		0.00	0.00
USD GS/BIG 5 SPORTING GOODS CORP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-40 209.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/SUESS MICRO TEC AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	9 700.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ETSY INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 784.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/PAYCOM SOFTWARE IN COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-760.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/SUNRUN INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 720.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/RHYTHM TECHNOLOGI COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 227.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ROCKET LAB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-56 684.00		0.00	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD GOLDMAN SACHS/VALMONT INDS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-557.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/NATL HEALTHCARE COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 928.00		0.00	0.00
NOK GOLDMAN SACHS/WALLENIUS WILH (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	25 627.00		0.00	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/NOVO-NORDISK AS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 216.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/LITHIA MTRS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-756.00		0.00	0.00
CHF GOLDMAN SACHS/GALDERMA GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 583.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/RENAULT SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 574.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/LIXIL CORPORATION (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-17 200.00		0.00	0.00
JPY GOLDMAN SACHS/BRIDGESTONE CORP NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 100.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/JANUS INTL GRP INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-14 119.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MARATHON DIGITAL COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 472.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/NEWMONT GOLD CORP C COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	11 452.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/CHARTER COMMUN INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-510.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/ANN GROUP N.V (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	12 865.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MYRIAD GENETICS INC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-7 096.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/REPLIGEN CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 078.00		0.00	0.00
USD GS/HILLMAN SOLUTIONS COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-19 082.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ENPHASE ENERGY INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 289.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/WHIRLPOOL CORP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 312.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/INSPIRE MEDICAL SY COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-687.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/UPWORK INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-12 307.00		0.00	0.00
SEK GOLDMAN SACHS/AAK AB NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	13 264.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/BILFINGER BERGER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	7 851.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/PUIG BRAND SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	10 238.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/AAON INC COM PAR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 793.00		0.00	0.00
EUR GS/HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 485.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/VISTRY GROUP PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	15 025.00		0.00	0.00
EUR GOLDMAN SACHS/VECO GROUP NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	26 570.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/VOLUTION GRP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	42 878.00		0.00	0.00
DKK GOLDMAN SACHS/ZEALAND PHARMA AS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 547.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/INFORMATICA INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-9 723.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/ATKORE INTL GROUP COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-928.00		0.00	0.00
USD GS/EUROPEAN WAX CENTER CTR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-21 758.00		0.00	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/ENTAIN PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-22 932.00		0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MSCI INC COM STK (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-386.00		0.00	0.00
USD GS/FACTSET RESH SYS INC COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-349.00		0.00	0.00
TOTAL des Swaps d'actions synthétiques		136.15	0.00	
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		136.15	0.00	
Total des Instruments dérivés		136.15	0.00	

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

USD	2 265 116.04	KRW	3 091 000 000.00	21.6.2024	29 732.75	0.06
CHF	1 195 000.00	USD	1 329 655.40	21.6.2024	-2 108.05	0.00
JPY	186 600 000.00	USD	1 202 532.74	21.6.2024	-11 575.73	-0.02
EUR	2 180 000.00	USD	2 367 307.78	21.6.2024	1 289.75	0.00
USD	524 998.20	GBP	415 000.00	21.6.2024	-3 431.40	-0.01
USD	1 388 990.34	ZAR	25 380 000.00	21.6.2024	43 110.99	0.09
Total des Contrats de change à terme					57 018.31	0.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 021 690.58	4.27
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-59 007.96	-0.12
Autres actifs et passifs					-221 691.80	-0.47
Total de l'Actif net					47 356 612.17	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2024
Actif net en USD		3 672 343.65
Catégorie P-acc¹	LU2591956672	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		110.61
Catégorie Q-acc¹	LU2591956755	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.44
Catégorie U-X-acc¹	LU2591956839	
Actions en circulation		297.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 243.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		11 243.33

¹ Première VNI 28.6.2023

² Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-
Benchmark: ²		
MSCI World (net div. reinvested)	USD	-

¹ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés des actions mondiaux ont été solides. La performance a été soutenue par la conviction croissante que les banques centrales arrivent au terme de leur cycle de hausses des taux. Malgré de brèves périodes de sous-performance, les marchés digérant les incertitudes relatives au calendrier et à la cadence des baisses de taux, le thème plus général définissant l'année écoulée est l'assouplissement de l'inflation et l'imminence des baisses de taux. En parallèle, les données économiques mondiales ont été résilientes et les bénéfices des entreprises restent robustes. Les marchés ont continué à bénéficier de l'engouement généralisé pour l'IA générative, qui a entraîné une énorme performance dans les technologies de l'information, en particulier pour les grandes capitalisations. Les modèles d'IA ont commencé à être incorporés à tous les secteurs et toutes les applications, avec des gains de productivité potentiels très élevés dans un large éventail de secteurs.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de la période. Toutefois, étant donné la stratégie du compartiment, il est sous-pondéré dans les technologies de l'information et les services de communication par rapport à l'indice de référence. Dans la mesure où ces deux secteurs sont ceux qui sont les plus axés sur l'IA, ils ont aussi été les plus performants sur l'année écoulée. Par conséquent, le compartiment a sous-performé l'indice de référence. La totalité de la sous-performance est imputable à l'allocation sectorielle, avec la sous-pondération des technologies de l'information et la surpondération de la consommation de base. La sélection d'actions s'est révélée favorable, surtout dans la consommation discrétionnaire et la consommation de base.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	54.93
Danemark	7.43
Suisse	7.32
Grande-Bretagne	6.53
Pays-Bas	5.99
France	5.74
Norvège	4.15
Japon	3.12
Italie	1.85
Allemagne	0.85
Irlande	0.54
TOTAL	98.45

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	27.59
Alimentation & softs	12.19
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.82
Restauration et loisirs	7.37
Textiles, habillement & maroquinerie	6.57
Electronique et semi-conducteurs	5.99
Soins de santé & services sociaux	4.45
Commerce de détail, centres commerciaux	4.24
Agriculture et pêche	4.15
Biotechnologie	3.74
Biens de consommation divers	3.28
Véhicules	3.12
Chimie	2.78
Internet, logiciels et services informatiques	0.62
Diverses sociétés non classées	0.54
TOTAL	98.45

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 296 516.63
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	318 972.40
Total portefeuille-titres (note 1)	3 615 489.03
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	37 652.65
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	607.62
A recevoir sur dividendes	1 007.10
Autres actifs	17 622.55
Autres créances	410.37
TOTAL Actif	3 672 789.32
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-361.80
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-83.87
Total des Provisions pour frais	-445.67
TOTAL Passif	-445.67
Actifs nets à la fin de la période	3 672 343.65

Etat des opérations

	USD
Revenus	28.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 326.64
Dividendes	37 756.03
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	530.60
Autres revenus (note 4)	673.99
TOTAL des Revenus	41 287.26
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 633.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-545.99
Autres commissions et frais (note 2)	-942.26
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-219.25
TOTAL des Charges	-5 341.29
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	35 945.97
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	15 355.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 614.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-532.90
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 208.27
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	47 154.24
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	318 972.40
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	318 972.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	366 126.64

Variations de l'actif net

	USD
	28.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	4 089 021.79
Rachats	-782 804.78
Souscriptions (Rachats) net(te)s	3 306 217.01
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	35 945.97
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 208.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	318 972.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	366 126.64
Actifs nets à la fin de la période	3 672 343.65

Evolution des actions en circulation

	28.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	377.0000
Nombre d'actions rachetées	-80.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	297.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Danemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	1 266.00	170 864.95	4.65
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	1 715.00	101 990.92	2.78
TOTAL Danemark		272 855.87	7.43
France			
EUR DANONE EURO.25	3 284.00	210 769.33	5.74
TOTAL France		210 769.33	5.74
Allemagne			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	310.00	31 186.00	0.85
TOTAL Allemagne		31 186.00	0.85
Irlande			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	955.00	19 873.55	0.54
TOTAL Irlande		19 873.55	0.54
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	1 849.00	67 946.24	1.85
TOTAL Italie		67 946.24	1.85
Japon			
JPY SHIMANO INC NPV	700.00	114 435.71	3.12
TOTAL Japon		114 435.71	3.12
Pays-Bas			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	8 150.00	220 129.28	5.99
TOTAL Pays-Bas		220 129.28	5.99
Norvège			
NOK MOWI ASA NOK7.50	8 523.00	152 417.44	4.15
TOTAL Norvège		152 417.44	4.15
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	1 477.00	131 532.65	3.58
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	329.00	53 906.65	1.47
USD ON HLDNG AG CHF0.1 CLASS A	1 956.00	83 208.24	2.27
TOTAL Suisse		268 647.54	7.32
Grande-Bretagne			
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	3 072.00	69 092.59	1.88
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	41 283.00	170 877.48	4.65
TOTAL Grande-Bretagne		239 970.07	6.53
Etats-Unis			
USD AGILON HEALTH INC COM USD0.01	1 863.00	11 736.90	0.32
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	240.00	35 623.20	0.97
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	1 039.00	60 438.63	1.65
USD CAVA GROUP INC COM USD0.0001	943.00	87 274.65	2.38
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	39.00	122 051.28	3.32
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	83.00	90 795.36	2.47
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	2 201.00	40 850.56	1.11
USD DEXCOM INC COM	848.00	100 716.96	2.74
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	376.00	85 592.64	2.33
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	241.00	197 701.94	5.38
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	4 019.00	108 914.90	2.97
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	399.00	77 769.09	2.12

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD LIFESTANCE HEALTH USD0.01	11 570.00	64 444.90	1.76
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	198.00	61 774.02	1.68
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	610.00	75 945.00	2.07
USD MODERNA INC COM USD0.0001	744.00	106 057.20	2.89
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	935.00	88 871.75	2.42
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	2 706.00	80 692.92	2.20
USD OUTSET MEDICAL INC COM USD0.001	8 253.00	30 783.69	0.84
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	524.00	33 347.36	0.91
USD PRIVIA HEALTH GROU USD0.01	1 305.00	22 667.85	0.62
USD QUANTERIX CORPORAT COM USD0.001	2 146.00	34 271.62	0.93
USD SIMPLY GOOD FOODS COM USD0.01	1 414.00	54 424.86	1.48
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	889.00	70 213.22	1.91
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	3 156.00	87 105.60	2.37
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	2 764.00	84 993.00	2.31
USD TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP USD0.01	2 370.00	37 090.50	1.01
USD VAIL RESORTS INC COM	345.00	65 108.40	1.77
TOTAL Etats-Unis		2 017 258.00	54.93
Total des Actions		3 615 489.03	98.45
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 615 489.03	98.45
Total du Portefeuille-titres		3 615 489.03	98.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		37 652.65	1.03
Autres actifs et passifs		19 201.97	0.52
Total de l'Actif net		3 672 343.65	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		35 474 573.90	33 913 347.35
Catégorie A-acc¹	LU2459128034		
Actions en circulation		3 381.1830	3 947.8650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.77	98.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		114.77	98.58
Catégorie (CHF hedged) A-acc¹	LU2488096129		
Actions en circulation		35 008.3770	35 000.4010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.00	95.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		106.00	95.05
Catégorie (EUR hedged) A-acc¹	LU2488096046		
Actions en circulation		10 681.4570	10 681.4570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.33	95.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		109.33	95.84
Catégorie I-X-acc¹	LU2488096392		
Actions en circulation		258 328.9590	291 812.2870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.99	98.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		114.99	98.67

¹ Première VNI 17.8.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023
Catégorie A-acc	USD	16.4%	-
Catégorie (CHF hedged) A-acc	CHF	11.5%	-
Catégorie (EUR hedged) A-acc	EUR	14.1%	-
Catégorie I-X-acc	USD	16.5%	-
Benchmark: ¹			
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	23.6%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	23.6%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	23.6%	-

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de la période sous revue comprise entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, la performance absolue (avant commissions) du compartiment a été positive, bien qu'à la traîne de son indice de référence. Le principal moteur de performance relative a été la contribution négative des secteurs (matériaux surpondérés, services aux collectivités surpondérés et finance sous-pondérée) ainsi que des facteurs de risque (dynamique sous-pondérée et taille sous-pondérée). À l'échelle des titres, le fait d'éviter Apple et de détenir OCI (surpondérée) et Philips (surpondérée) s'est avéré favorable, tandis que nos positions sur Nvidia (sous-pondérée), Lanxess (surpondérée) et Drax (surpondérée) ont fourni des contributions négatives.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	44.51
Etats-Unis	34.26
Japon	2.59
Grande-Bretagne	2.44
Allemagne	2.32
Suisse	1.83
Irlande	1.41
Pays-Bas	1.37
Taiïwan	1.07
France	0.93
Canada	0.75
Chine	0.69
Corée du Sud	0.55
Espagne	0.53
Portugal	0.52
Inde	0.48
Mexique	0.36
Suède	0.35
Autriche	0.24
Italie	0.19
Uruguay	0.18
Bermudes	0.16
Géorgie	0.14
Hong Kong	0.13
Indonésie	0.12
Brésil	0.07
TOTAL	98.19

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	44.20
Internet, logiciels et services informatiques	11.13
Electronique et semi-conducteurs	7.35
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.18
Banques & instituts de crédit	4.87
Véhicules	3.04
Machines et appareils	2.74
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.28
Assurances	1.73
Commerce de détail, centres commerciaux	1.56
Distribution d'énergie & d'eau	1.52
Services divers	1.36
Trafic et transport	1.24
Industrie graphique, édition et médias	1.05
Equipement informatique et de réseau	0.95
Pétrole	0.74
Soins de santé & services sociaux	0.71
Appareils et composants électriques	0.66
Télécommunications	0.63
Textiles, habillement & maroquinerie	0.54
Alimentation & softs	0.52
Pneus et caoutchouc	0.49
Biens de consommation divers	0.37
Diverses sociétés commerciales	0.36
Immobilier	0.33
Restauration et loisirs	0.25
Diverses sociétés non classées	0.21
Tabac et boissons alcoolisées	0.21
Métaux précieux et pierres précieuses	0.21
Chimie	0.20
Environnement et recyclage	0.20
Biens d'équipement divers	0.20
Industrie aéronautique et spatiale	0.16
TOTAL	98.19

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	31 655 794.63
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 175 874.78
Total portefeuille-titres (note 1)	34 831 669.41
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	567 488.31
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	50 586.46
A recevoir sur dividendes	30 621.02
Autres actifs	22 113.02
Autres créances	9 332.71
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	17 377.20
TOTAL Actif	35 529 188.13
Passif	
Crédit en compte courant	-10.96
A payer sur achats de titres (note 1)	-53 431.48
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-624.00
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-547.79
Total des Provisions pour frais	-1 171.79
TOTAL Passif	-54 614.23
Actifs nets à la fin de l'exercice	35 474 573.90

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	22 977.80
Dividendes	219 544.97
Autres revenus (note 4)	3 331.01
TOTAL des Revenus	245 853.78
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 040.92
Taxe d'abonnement (note 3)	-2 689.42
Autres commissions et frais (note 2)	-16 143.15
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 500.37
TOTAL des Charges	-27 373.86
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	218 479.92
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 994 965.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-248 550.04
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	4 359.26
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 750 774.49
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 969 254.41
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 312 853.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	133 683.48
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 446 537.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 415 791.58

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	33 913 347.35
Souscriptions	500 707.85
Rachats	-4 355 272.88
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-3 854 565.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	218 479.92
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 750 774.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 446 537.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 415 791.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	35 474 573.90

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 947.8650
Nombre d'actions émises	365.3970
Nombre d'actions rachetées	-932.0790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 381.1830
Catégorie	(CHF hedged) A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 000.4010
Nombre d'actions émises	575.6590
Nombre d'actions rachetées	-567.6830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 008.3770
Catégorie	(EUR hedged) A-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 681.4570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 681.4570
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	291 812.2870
Nombre d'actions émises	3 621.7970
Nombre d'actions rachetées	-37 105.1250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	258 328.9590

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Autriche			
EUR BAWAG GROUP AG NPV	1 299.00	85 457.78	0.24
TOTAL Autriche		85 457.78	0.24
Bermudes			
GBP LANCASHIRE HLDGS COM SHS USD0.50	6 838.00	55 109.88	0.16
TOTAL Bermudes		55 109.88	0.16
Brésil			
USD BCO BRADESCO SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	9 655.00	23 751.30	0.07
TOTAL Brésil		23 751.30	0.07
Canada			
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	1 452.00	115 230.72	0.32
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 335.00	72 823.57	0.21
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 300.00	76 895.00	0.22
TOTAL Canada		264 949.29	0.75
Chine			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 183.00	92 676.22	0.26
CNY BYD CO 'A' CNY1	2 400.00	75 876.31	0.21
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	2 800.00	76 439.54	0.22
TOTAL Chine		244 992.07	0.69
France			
EUR CAPGEMINI EUR8	301.00	60 647.70	0.17
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	108.00	86 163.20	0.24
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 056.00	123 248.60	0.35
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	246.00	60 742.25	0.17
TOTAL France		330 801.75	0.93
Géorgie			
GBP BANK OF GEORGIA GR ORD GBP0.01	1 029.00	48 605.56	0.14
TOTAL Géorgie		48 605.56	0.14
Allemagne			
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 575.00	109 496.60	0.31
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	281.00	69 613.23	0.20
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	5 144.00	205 642.82	0.58
EUR KNORR BREMSE AG NPV	4 789.00	367 045.05	1.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	363.00	69 459.27	0.20
TOTAL Allemagne		821 256.97	2.32
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	5 800.00	44 815.84	0.13
TOTAL Hong Kong		44 815.84	0.13
Inde			
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	1 746.00	101 075.94	0.28
USD RELIANCE INDS GDR REP 2 ORD INR10 (144A)	1 015.00	70 542.50	0.20
TOTAL Inde		171 618.44	0.48
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	74 100.00	42 179.96	0.12
TOTAL Indonésie		42 179.96	0.12

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	218.00	61 539.22	0.17
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	34 746.00	196 899.74	0.55
USD APTIV PLC COM USD0.01	1 530.00	127 387.80	0.36
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	10 170.00	116 091.40	0.33
TOTAL Irlande		501 918.16	1.41
Italie			
EUR HERA EUR1	18 775.00	69 095.45	0.19
TOTAL Italie		69 095.45	0.19
Japon			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 800.00	54 763.44	0.15
JPY FANUC CORP NPV	3 600.00	100 775.72	0.28
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	1 300.00	46 574.82	0.13
JPY JTOWER INC NPV	3 800.00	38 569.47	0.11
JPY KEYENCE CORP NPV	200.00	89 967.86	0.25
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	1 300.00	52 109.20	0.15
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 800.00	91 039.49	0.26
JPY SHIMANO INC NPV	800.00	130 783.67	0.37
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 000.00	57 539.22	0.16
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	900.00	73 852.17	0.21
JPY TOKYO ELECTRON NPV	200.00	42 801.23	0.12
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	4 600.00	91 856.57	0.26
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	5 100.00	49 735.91	0.14
TOTAL Japon		920 368.77	2.59
Luxembourg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 438.00	86 422.10	0.24
EUR TONIES SE	3 744.00	26 012.71	0.07
TOTAL Luxembourg		112 434.81	0.31
Mexique			
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV RG	83 000.00	76 509.81	0.22
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	5 243.00	49 612.27	0.14
TOTAL Mexique		126 122.08	0.36
Pays-Bas			
EUR ADYEN NV EURO.01	32.00	41 159.00	0.12
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	146.00	138 019.71	0.39
EUR EXOR NV EURO.01	781.00	87 244.14	0.24
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	739.00	73 711.50	0.21
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 623.00	70 846.52	0.20
EUR OCI N.V. EURO.02	2 710.00	73 725.92	0.21
TOTAL Pays-Bas		484 706.79	1.37
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	8 832.00	185 192.59	0.52
TOTAL Portugal		185 192.59	0.52
Corée du Sud			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	1 514.00	80 371.96	0.23
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	204.00	55 178.94	0.15
KRW SK HYNIX INC KRW5000	442.00	60 399.69	0.17
TOTAL Corée du Sud		195 950.59	0.55
Espagne			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	4 477.00	48 310.70	0.14
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	66 583.00	140 119.64	0.39
TOTAL Espagne		188 430.34	0.53
Suède			
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 672.00	73 081.66	0.21
SEK HEXPOL NPV (POST SPLIT) B	4 224.00	51 488.69	0.14
TOTAL Suède		124 570.35	0.35

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	1 009.00	89 855.41	0.25
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	1 057.00	113 722.63	0.32
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	20 867.00	127 725.00	0.36
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	870.00	92 154.52	0.26
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	1 048.00	108 232.73	0.31
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBP0.0001	4 059.00	118 448.70	0.33
TOTAL Suisse		650 138.99	1.83
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	1 000.00	151 040.00	0.43
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	9 000.00	228 097.80	0.64
TOTAL Taiwan		379 137.80	1.07
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	786.00	121 989.62	0.34
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	14 496.00	60 001.46	0.17
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	17 708.00	157 009.13	0.44
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	22 895.00	72 874.79	0.21
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	476.00	55 525.68	0.16
GBP MAN GROUP PLC (N) ORD USD0.0342857142	11 341.00	38 062.16	0.11
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	7 337.00	82 429.12	0.23
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	15 804.00	63 383.21	0.18
GBP PEARSON ORD GBP0.25	4 560.00	55 038.91	0.16
GBP RELX PLC GBP0.1444	1 592.00	69 240.08	0.19
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	1 094.00	45 547.20	0.13
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	9 313.00	36 994.81	0.10
TOTAL Grande-Bretagne		858 096.17	2.42
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	220.00	97 847.20	0.28
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	710.00	118 499.00	0.33
USD ALLSTATE CORP COM	377.00	63 155.04	0.18
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	943.00	164 044.28	0.46
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 899.00	327 577.50	0.92
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 399.00	423 279.56	1.19
USD AMERIPRISE FINL INC COM	257.00	112 208.77	0.32
USD APA CORPORATION COM USD0.625	1 696.00	51 778.88	0.15
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 018.00	234 410.88	0.66
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	518.00	154 182.70	0.43
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	244.00	38 273.84	0.11
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	262.00	64 169.04	0.18
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	803.00	332 763.20	0.94
USD BIO RAD LABS INC CL A	616.00	176 705.76	0.50
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2 870.00	114 771.30	0.32
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	141.00	108 856.23	0.31
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	10.00	37 763.50	0.11
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1 947.00	80 002.23	0.23
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	254.00	337 451.70	0.95
USD BRUNSWICK CORP COM	1 792.00	147 893.76	0.42
GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV	3 283.00	46 731.46	0.13
USD CENTENE CORP DEL COM	1 533.00	109 747.47	0.31
USD CF INDS HLDGS INC COM	1 265.00	100 858.45	0.28
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	167.00	33 897.66	0.10
USD CMS ENERGY CORP COM	1 551.00	97 604.43	0.27
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	1 101.00	72 831.15	0.21
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	2 221.00	88 906.63	0.25
USD COPART INC COM	3 109.00	164 963.54	0.46
USD COURSERA INC COM USD0.00001	1 907.00	14 493.20	0.04
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	258.00	80 926.86	0.23
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	487.00	67 965.72	0.19
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 552.00	76 172.16	0.21
USD DEXCOM INC COM	508.00	60 335.16	0.17
USD DOLLAR TREE INC	758.00	89 406.10	0.25
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1 437.00	65 714.01	0.18
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	146.00	119 769.64	0.34
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	66.00	50 356.68	0.14
USD FACTSET RESH SYS INC COM	144.00	58 213.44	0.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	2 785.00		211 325.80	0.60
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	33.00		56 048.19	0.16
EUR FLOW TRADERS LTD EURO.10	1 828.00		39 252.95	0.11
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	4 473.00		77 919.66	0.22
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 175.00		97 853.25	0.28
USD GITLAB INC COM USD0.000025 CLASS A	800.00		37 752.00	0.11
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	439.00		36 331.64	0.10
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	3 325.00		48 179.25	0.14
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	153.00		93 490.65	0.26
USD IAC INC COM USD0.0001	1 036.00		51 582.44	0.15
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	2 392.00		222 575.60	0.63
USD INTEL CORP COM USD0.001	1 285.00		39 642.25	0.11
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	920.00		79 791.60	0.22
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	534.00		73 948.32	0.21
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	975.00		43 904.25	0.12
USD LINDE PLC COM EURO.001	235.00		102 347.20	0.29
USD LKQ CORP COM	3 161.00		136 017.83	0.38
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	7 421.00		115 841.81	0.33
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	682.00		141 569.56	0.40
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 603.00		110 302.43	0.31
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	335.00		149 768.45	0.42
USD META PLATFORMS INC	361.00		168 525.63	0.47
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	1 834.00		229 250.00	0.65
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 342.00		557 104.46	1.57
USD MOBILEYE GLOBAL INC-MOBILEYE GLOBAL IN COM USD0.01 CLASS A	3 947.00		101 280.02	0.29
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1 345.00		92 172.85	0.26
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	131.00		30 923.86	0.09
USD NETFLIX INC COM USD0.001	147.00		94 318.14	0.27
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 737.00		138 994.74	0.39
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	2 014.00		191 430.70	0.54
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	125.00		56 346.25	0.16
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	513.00		562 417.29	1.59
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	1 338.00		97 727.52	0.28
USD ORACLE CORP COM USD0.01	1 186.00		138 987.34	0.39
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	802.00		131 961.08	0.37
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	610.00		128 819.80	0.36
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	588.00		64 968.12	0.18
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	540.00		80 751.60	0.23
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	379.00		70 187.01	0.20
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	11 867.00		129 587.64	0.37
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 045.00		244 989.80	0.69
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	1 500.00		50 895.00	0.14
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	103.00		67 663.79	0.19
USD SLM CORP COM USD0.20	879.00		18 863.34	0.05
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	365.00		49 705.70	0.14
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	566.00		45 404.52	0.13
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	182.00		102 065.60	0.29
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	372.00		65 085.12	0.18
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	401.00		64 304.36	0.18
USD TESLA INC COM USD0.001	754.00		134 272.32	0.38
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	912.00		84 615.36	0.24
USD TRIMBLE INC COM NPV	1 453.00		80 903.04	0.23
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	2 931.00		189 225.36	0.53
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	288.00		142 666.56	0.40
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	687.00		29 513.52	0.08
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	407.00		70 919.75	0.20
USD VIRTU FINANCIAL IN COM CL A USD0.00001	1 727.00		37 994.00	0.11
USD VISA INC COM STK USD0.0001	818.00		222 872.28	0.63
USD WABTEC CORP COM	779.00		131 830.17	0.37
USD WALMART INC COM USD0.10	1 981.00		130 270.56	0.37
USD WARNER MUSIC GROUP COM USD0.001 CLASS A	2 283.00		67 987.74	0.19
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 663.00		159 566.96	0.45
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	3 527.00		146 405.77	0.41
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	260.00		81 208.40	0.23
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	1 355.00		83 115.70	0.23
USD ZSCALER INC COM USD0.001	216.00		36 711.36	0.10
TOTAL Etats-Unis			12 154 783.39	34.26

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	37.00	63 846.46	0.18
TOTAL Uruguay		63 846.46	0.18
Total des Actions		19 148 331.58	53.97

Droits

Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	2 140.00	5 341.67	0.02
TOTAL Grande-Bretagne		5 341.67	0.02
Total des Droits		5 341.67	0.02
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		19 153 673.25	53.99

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg			
USD UBS (LUX) EQUITY FD FCP-EM MARK SUS LEA (USD)-UNITS-U-X-CA	171.00	1 811 324.34	5.11
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - CHINA HEALTH CARE (USD) U-X-ACC	215.00	1 631 733.90	4.60
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - CLIMATE ACTION (USD) U-X-ACC	225.00	2 853 009.00	8.04
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - HEALTHY LIVING (USD) U-X-ACC	297.00	3 339 269.01	9.41
EUR UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-EURO EQTY SUS LEADER(EUR)U-ACC	142.00	1 775 491.77	5.01
USD UBS LUX KEY SELECTION SICAV-TURNAROUND EQ OPP (USD) U-X-ACC	337.00	4 267 168.14	12.03
TOTAL Luxembourg		15 677 996.16	44.20
Total des Fonds d'investissement, ouvert		15 677 996.16	44.20
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		15 677 996.16	44.20
Total du Portefeuille-titres		34 831 669.41	98.19

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	1 149 600.00	USD	1 241 362.34	20.6.2024	7 632.90	0.02
CHF	3 655 900.00	USD	4 051 342.64	20.6.2024	9 578.25	0.03
CHF	81 300.00	USD	90 159.03	20.6.2024	147.84	0.00
EUR	26 000.00	USD	28 298.06	20.6.2024	-50.08	0.00
USD	97 190.72	GBP	76 500.00	24.6.2024	-219.10	0.00
USD	148 060.17	EUR	136 000.00	24.6.2024	287.39	0.00
Total des Contrats de change à terme					17 377.20	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					567 488.31	1.60
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-10.96	0.00
Autres actifs et passifs					58 049.94	0.16
Total de l'Actif net					35 474 573.90	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		5 487 135 421.21	4 776 860 749.10	5 238 146 496.47
Catégorie F-acc	LU2080290617			
Actions en circulation		9 069 372.5400	7 881 769.2160	6 295 736.9460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.76	121.29	119.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		143.76	121.29	119.63
Catégorie (CHF) F-acc	LU1996412042			
Actions en circulation		2 637 429.1180	2 260 080.3320	2 191 719.2650
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		146.11	124.91	129.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		146.11	124.91	129.19
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438			
Actions en circulation		2 041 330.5460	2 224 871.4480	2 780 372.7810
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		170.12	149.08	150.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		170.12	149.08	150.64
Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028			
Actions en circulation		1 541 269.9530	1 899 676.7610	2 655 227.4200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		180.55	154.86	154.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		180.55	154.86	154.19
Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238			
Actions en circulation		450 542.3620	545 344.3830	671 023.2180
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		166.22	140.77	138.50
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		166.22	140.77	138.50
Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801			
Actions en circulation		2 492 830.3340	2 950 269.4590	3 901 880.8170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		210.68	177.55	171.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		210.68	177.55	171.61
Catégorie (CHF) F-dist	LU2002522097			
Actions en circulation		31 305.0000	30 350.0000	34 195.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		139.93	120.82	126.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		139.93	120.82	126.05
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736			
Actions en circulation		32 499.0000	37 950.0000	38 771.6670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		133.70	118.28	120.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		133.70	118.28	120.52
Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403			
Actions en circulation		487 314.5800	508 821.4690	714 639.1010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		185.12	157.45	153.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		185.12	157.45	153.65
Catégorie F-UKdist	LU2080540078			
Actions en circulation		249 861.8010	267 144.7610	198 286.6260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.68	119.02	118.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		139.68	119.02	118.59
Catégorie I-A1-acc	LU1599408454			
Actions en circulation		213 089.9780	184 195.7830	180 897.1030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		184.94	156.24	154.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		184.94	156.24	154.30
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566			
Actions en circulation		274 705.7070	181 568.7200	66 673.2530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		130.69	112.64	115.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		130.69	112.64	115.21

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie I-A3-acc		LU1564462890		
Actions en circulation		129 848.2760	130 893.6650	125 133.8970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		215.38	181.72	179.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		215.38	181.72	179.23
Catégorie (EUR hedged) N-acc		LU1577364778		
Actions en circulation		40 115.6030	46 197.1120	48 505.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		140.83	123.53	128.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		140.83	123.53	128.59
Catégorie P-acc		LU1323610961		
Actions en circulation		942 906.9460	1 112 860.8600	1 341 737.5470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		224.02	191.23	190.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		224.02	191.23	190.83
Catégorie (CHF hedged) P-acc		LU1323611183		
Actions en circulation		902 539.6980	918 565.9750	939 776.4980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		176.19	157.01	163.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		176.19	157.01	163.92
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU1323611001		
Actions en circulation		1 789 698.3250	2 190 937.2490	2 509 920.8140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		185.13	161.26	166.69
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		185.13	161.26	166.69
Catégorie (SGD hedged) P-acc²		LU2435648832		
Actions en circulation		-	-	10 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		-	-	94.82
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		-	-	94.82
Catégorie (EUR hedged) P-qdist		LU1669356526		
Actions en circulation		34 479.4160	37 042.9770	28 408.7150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.67	117.40	123.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		132.67	117.40	123.42
Catégorie Q-acc		LU1323611266		
Actions en circulation		992 361.3830	1 136 876.3180	1 318 232.7470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		239.11	202.53	200.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		239.11	202.53	200.53
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1323611423		
Actions en circulation		1 064 244.9210	1 149 129.7550	1 228 261.6830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		188.04	166.27	172.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		188.04	166.27	172.24
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU1323611340		
Actions en circulation		576 098.9220	681 226.1320	1 000 905.5930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		197.60	170.78	175.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		197.60	170.78	175.16
Catégorie (GBP hedged) Q-acc		LU1340049755		
Actions en circulation		227 481.5820	283 516.5160	338 862.2480
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		210.48	179.71	181.64
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		210.48	179.71	181.64
Catégorie U-X-acc		LU2384721481		
Actions en circulation		35 082.0000	27 311.5000	38 338.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 735.27	8 996.85	8 814.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 735.27	8 996.85	8 814.31

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (CHF) U-X-acc	LU2159930606		
Actions en circulation	23 978.0000	26 102.0000	24 627.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	16 138.10	13 704.64	14 078.78
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹	16 138.10	13 704.64	14 078.78

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (SGD hedged) P-acc était en circulation pour la période allant du 2.3.2022 au 8.2.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	18.5%	1.4%	-10.6%
Catégorie (CHF) F-acc	CHF	17.0%	-3.3%	-4.8%
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	14.1%	-1.0%	-7.4%
Catégorie (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	16.6%	0.4%	-7.1%
Catégorie (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	18.1%	1.6%	-6.6%
Catégorie (USD portfolio hedged) F-acc	USD	18.7%	3.5%	-6.4%
Catégorie (CHF) F-dist	CHF	17.0%	-3.3%	-4.8%
Catégorie (CHF portfolio hedged) F-dist	CHF	14.1%	-1.0%	-7.4%
Catégorie (USD portfolio hedged) F-dist	USD	18.7%	3.5%	-6.4%
Catégorie F-UKdist	USD	18.5%	1.4%	-10.6%
Catégorie I-A1-acc	USD	18.4%	1.3%	-10.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	16.0%	-2.2%	-12.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	18.5%	1.4%	-10.6%
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	14.0%	-3.9%	-13.6%
Catégorie P-acc	USD	17.1%	0.2%	-11.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	12.2%	-4.2%	-13.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	14.8%	-3.3%	-13.0%
Catégorie (SGD hedged) P-acc ¹	SGD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	14.8%	-3.3%	-13.0%
Catégorie Q-acc	USD	18.1%	1.0%	-10.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	13.1%	-3.5%	-12.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.7%	-2.5%	-12.3%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	17.1%	-1.1%	-11.6%
Catégorie U-X-acc	USD	19.3%	2.1%	-
Catégorie (CHF) U-X-acc	CHF	17.8%	-2.7%	-4.1%
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	23.6%	0.9%	-6.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	25.1%	3.2%	-3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested)	CHF	21.9%	-3.8%	-0.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	19.3%	-0.8%	-4.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	22.3%	-0.0%	-4.7%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	23.8%	0.9%	-3.9%

¹ La catégorie d'actions (SGD hedged) P-acc était en circulation pour la période allant du 2.3.2022 au 8.2.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés d'actions mondiaux ont été principalement stimulés par des approches descendantes telles que l'engouement pour l'IA, la politique de la Fed et les écarts de la courbe des rendements sur le segment des titres de 2 à 10 ans. Suite à une période d'extrême volatilité du marché au premier semestre 2023, les perspectives économiques ont commencé à s'améliorer, et les bénéfices des entreprises ont montré des signes de résilience sur la deuxième moitié de l'année. L'opinion des investisseurs est devenue positive tandis que les probabilités de récession diminuaient et qu'une fin du cycle de hausses des taux semblait possible à court terme, contribuant ainsi à des gains plus importants sur les marchés d'actions pour l'ensemble de l'exercice financier. Ce contexte macroéconomique s'est avéré favorable pour les actions de croissance, qui ont surperformé les titres de valeur dans un redressement du marché sur une base très étroite sous l'impulsion des méga-capitalisations américaines.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive sur l'exercice financier, principalement du fait de la sélection d'actions dans l'industrie et de notre positionnement dans l'immobilier. Ceci dit, la sélection de titres dans les technologies de l'information et les finances a nuí aux résultats. La sélection d'actions dans les thérapies géniques et les technologies génériques a constitué la plus grande source de valeur ajoutée, malheureusement amputée par une sélection d'actions peu judicieuse dans le secteur vieillissement et bien-être, et par notre positionnement global dans l'automatisation et la robotique.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	56.29
Irlande	6.18
France	6.00
Pays-Bas	5.00
Grande-Bretagne	4.63
Japon	3.84
Chine	3.33
Norvège	2.98
Inde	2.18
Suisse	2.02
Italie	1.93
Indonésie	1.42
Hong Kong	0.99
Australie	0.80
Danemark	0.76
Corée du Sud	0.56
TOTAL	98.91

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	15.24
Internet, logiciels et services informatiques	11.05
Etablissements financiers et sociétés de participation	10.17
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.24
Equipement informatique et de réseau	4.67
Assurances	4.45
Alimentation & softs	4.26
Véhicules	4.21
Biotechnologie	4.18
Banques & instituts de crédit	3.85
Trafic et transport	3.50
Télécommunications	3.19
Soins de santé & services sociaux	2.68
Commerce de détail, centres commerciaux	2.59
Pétrole	2.58
Bâtiment et matériaux de construction	2.20
Diverses sociétés non classées	1.68
Chimie	1.67
Textiles, habillement & maroquinerie	1.52
Services divers	1.47
Machines et appareils	1.41
Environnement et recyclage	1.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.91
Appareils et composants électriques	0.84
Industrie de conditionnement	0.80
Distribution d'énergie & d'eau	0.60
Fonds de placement	0.54
Agriculture et pêche	0.40
TOTAL	98.91

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 576 927 188.64
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	850 327 793.63
Total portefeuille-titres (note 1)	5 427 254 982.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 174 891.78
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	42 179 535.00
A recevoir sur souscriptions	3 749 046.30
A recevoir sur dividendes	10 158 083.28
Autres actifs	21 030.66
Autres créances	5 306 276.15
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 372 205.22
TOTAL Actif	5 502 216 050.66
Passif	
Crédit en compte courant	-3 257 630.22
A payer sur rachats	-7 901 136.56
Autres engagements	-26 317.48
Provisions pour autres impôts	-2 999.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 706 614.91
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-185 930.82
Total des Provisions pour frais	-3 895 545.19
TOTAL Passif	-15 080 629.45
Actifs nets à la fin de l'exercice	5 487 135 421.21

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	4 181 627.83
Dividendes	83 276 584.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	272 124.37
Autres revenus (note 4)	605 992.63
TOTAL des Revenus	88 336 328.83
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-41 194 113.76
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 095 748.69
Autres commissions et frais (note 2)	-70 477.34
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 172 309.81
TOTAL des Charges	-43 532 649.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	44 803 679.23
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	269 290 657.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-28 293 551.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-22 770 250.25
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	218 226 855.51
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	263 030 534.74
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	535 217 472.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	34 522 813.42
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	569 740 286.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	832 770 821.01

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	4 776 860 749.10
Souscriptions	1 059 758 791.72
Rachats	-1 180 968 675.86
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-121 209 884.14
Dividendes versés	-1 286 264.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	44 803 679.23
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	218 226 855.51
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	569 740 286.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	832 770 821.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	5 487 135 421.21

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 881 769.2160
Nombre d'actions émises	3 437 869.9580
Nombre d'actions rachetées	-2 250 266.6340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 069 372.5400
Catégorie	(CHF) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 260 080.3320
Nombre d'actions émises	863 090.6020
Nombre d'actions rachetées	-485 741.8160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 637 429.1180
Catégorie	(CHF portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 224 871.4480
Nombre d'actions émises	307 000.4980
Nombre d'actions rachetées	-490 541.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 041 330.5460
Catégorie	(EUR portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 899 676.7610
Nombre d'actions émises	168 859.3560
Nombre d'actions rachetées	-527 266.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 541 269.9530
Catégorie	(GBP portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	545 344.3830
Nombre d'actions émises	45 372.8910
Nombre d'actions rachetées	-140 174.9120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	450 542.3620
Catégorie	(USD portfolio hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 950 269.4590
Nombre d'actions émises	144 253.9160
Nombre d'actions rachetées	-601 693.0410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 492 830.3340
Catégorie	(CHF) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 350.0000
Nombre d'actions émises	3 755.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 305.0000
Catégorie	(CHF portfolio hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 950.0000
Nombre d'actions émises	3 985.8560
Nombre d'actions rachetées	-9 436.8560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 499.0000
Catégorie	(USD portfolio hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	508 821.4690
Nombre d'actions émises	30 244.5070
Nombre d'actions rachetées	-51 751.3960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	487 314.5800
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	267 144.7610
Nombre d'actions émises	106 643.5310
Nombre d'actions rachetées	-123 926.4910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	249 861.8010

Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	184 195.7830
Nombre d'actions émises	119 300.2400
Nombre d'actions rachetées	-90 406.0450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	213 089.9780
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	181 568.7200
Nombre d'actions émises	124 818.0350
Nombre d'actions rachetées	-31 681.0480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	274 705.7070
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 893.6650
Nombre d'actions émises	93 001.7520
Nombre d'actions rachetées	-94 047.1410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	129 848.2760
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 197.1120
Nombre d'actions émises	3 551.0980
Nombre d'actions rachetées	-9 632.6070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 115.6030
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 112 860.8600
Nombre d'actions émises	71 265.7410
Nombre d'actions rachetées	-241 219.6550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	942 906.9460
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	918 565.9750
Nombre d'actions émises	99 618.7950
Nombre d'actions rachetées	-115 645.0720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	902 539.6980
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 190 937.2490
Nombre d'actions émises	102 518.7700
Nombre d'actions rachetées	-503 757.6940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 789 698.3250
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 042.9770
Nombre d'actions émises	1 033.6020
Nombre d'actions rachetées	-3 597.1630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 479.4160
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 136 876.3180
Nombre d'actions émises	79 300.9860
Nombre d'actions rachetées	-223 815.9210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	992 361.3830
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 149 129.7550
Nombre d'actions émises	85 276.7180
Nombre d'actions rachetées	-170 161.5520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 064 244.9210

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	681 226.1320
Nombre d'actions émises	22 538.2120
Nombre d'actions rachetées	-127 665.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	576 098.9220
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	283 516.5160
Nombre d'actions émises	6 864.7660
Nombre d'actions rachetées	-62 899.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	227 481.5820
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 311.5000
Nombre d'actions émises	14 753.5000
Nombre d'actions rachetées	-6 983.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 082.0000
Catégorie	(CHF) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 102.0000
Nombre d'actions émises	945.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 069.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 978.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF) F-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.25
(CHF portfolio hedged) F-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.19
(USD portfolio hedged) F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.57
F-UKdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.23
F-UKdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.0150

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.88
(EUR hedged) P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.3174
(EUR hedged) P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.4107
(EUR hedged) P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.3751

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD BRAMBLES LTD NPV	4 649 346.00	44 030 757.21	0.80
TOTAL Australie		44 030 757.21	0.80
Chine			
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	8 564 500.00	115 056 714.89	2.10
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	13 346 000.00	67 469 089.36	1.23
TOTAL Chine		182 525 804.25	3.33
Danemark			
DKK GENMAB AS DKK1	148 742.00	41 933 609.94	0.76
TOTAL Danemark		41 933 609.94	0.76
France			
EUR AXA EUR2.29	2 761 316.00	99 073 477.66	1.81
EUR DANONE EURO.25	1 699 306.00	109 062 601.01	1.99
EUR VINCI EUR2.50	972 352.00	120 811 741.14	2.20
TOTAL France		328 947 819.81	6.00
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	29 685 000.00	54 487 732.26	0.99
TOTAL Hong Kong		54 487 732.26	0.99
Inde			
USD MAHINDRA & MAHINDRA GDR REG S	3 983 494.00	119 504 820.00	2.18
TOTAL Inde		119 504 820.00	2.18
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	137 234 400.00	78 117 964.96	1.42
TOTAL Indonésie		78 117 964.96	1.42
Irlande			
USD APTIV PLC COM USD0.01	884 475.00	73 641 388.50	1.34
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	11 668 051.00	133 191 782.27	2.43
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	831 885.00	70 260 740.89	1.28
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	395 094.00	32 152 749.72	0.59
TOTAL Irlande		309 246 661.38	5.64
Italie			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 624 844.00	105 871 117.39	1.93
TOTAL Italie		105 871 117.39	1.93
Japon			
JPY KEYENCE CORP NPV	157 200.00	70 714 741.30	1.29
JPY NEC CORP NPV	821 100.00	60 741 910.45	1.11
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	3 969 000.00	79 256 241.20	1.44
TOTAL Japon		210 712 892.95	3.84
Pays-Bas			
EUR AALBERTS NV EURO.25	1 380 169.00	65 356 346.16	1.19
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	4 328 133.00	116 901 695.07	2.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR OCI N.V. EURO.02	3 390 578.00		92 241 135.60	1.68
TOTAL Pays-Bas			274 499 176.83	5.00
Norvège				
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 900 413.00		141 321 050.34	2.58
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 237 593.00		22 131 967.69	0.40
TOTAL Norvège			163 453 018.03	2.98
Corée du Sud				
KRW LG CHEMICAL KRW5000	120 242.00		30 526 208.02	0.56
TOTAL Corée du Sud			30 526 208.02	0.56
Suisse				
CHF ALCON AG CHF0.04	703 210.00		62 623 611.81	1.14
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	448 063.00		48 207 098.17	0.88
TOTAL Suisse			110 830 709.98	2.02
Grande-Bretagne				
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	978 505.00		151 866 989.80	2.77
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	2 453 211.00		102 136 103.62	1.86
TOTAL Grande-Bretagne			254 003 093.42	4.63
Etats-Unis				
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	469 687.00		78 390 760.30	1.43
USD AMERIPRISE FINL INC COM	255 935.00		111 743 780.35	2.04
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	790 809.00		91 860 373.44	1.67
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	3 046 662.00		49 721 523.84	0.91
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	146 935.00		195 210 494.25	3.56
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	474 846.00		135 953 158.26	2.48
USD CF INDS HLDGS INC COM	1 140 067.00		90 897 541.91	1.66
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	175 632.00		142 242 600.48	2.59
USD DEXCOM INC COM	679 796.00		80 739 370.92	1.47
USD ECOLAB INC COM	263 914.00		61 280 830.80	1.12
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	77 902.00		63 906 126.68	1.16
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	258 832.00		33 104 612.80	0.60
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	939 470.00		77 750 537.20	1.42
USD INTEL CORP COM USD0.001	2 236 771.00		69 004 385.35	1.26
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	332 207.00		46 004 025.36	0.84
USD LINDE PLC COM EURO.001	128 398.00		55 919 896.96	1.02
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	7 221 093.00		112 721 261.73	2.05
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	823 296.00		102 912 000.00	1.87
USD MODERNA INC COM USD0.0001	639 159.00		91 112 115.45	1.66
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	1 176 458.00		55 305 290.58	1.01
USD MSA SAFETY INC COM NPV	422 772.00		76 098 960.00	1.39
USD NIKE INC CLASS'B' COM NPV	879 421.00		83 588 966.05	1.52
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	109 716.00		120 284 942.28	2.19
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	620 968.00		45 355 502.72	0.83
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	3 382 377.00		100 862 482.14	1.84
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	218 703.00		64 497 701.73	1.17
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	3 442 771.00		37 595 059.32	0.68
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	428 153.00		100 376 189.32	1.83
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	124 373.00		81 704 354.89	1.49
USD SLM CORP COM USD0.20	3 212 779.00		68 946 237.34	1.26
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	296 214.00		47 500 877.04	0.86
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	297 049.00		147 149 163.13	2.68
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	344 320.00		60 497 024.00	1.10
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	750 980.00		32 262 100.80	0.59
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	211 939.00		96 504 304.26	1.76
USD WATTS WATER TECHNOLOGIES INC CL A	60 000.00		11 947 800.00	0.22
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	223 928.00		69 941 671.52	1.27
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	1 127 077.00		69 134 903.18	1.26
USD ZSCALER INC COM USD0.001	170 483.00		28 975 290.68	0.53
TOTAL Etats-Unis			3 089 004 217.06	56.29
Total des Actions			5 397 695 603.49	98.37
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			5 397 695 603.49	98.37

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée				
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	136 887.00		29 559 378.78	0.54
TOTAL Irlande			29 559 378.78	0.54
Total des Fonds d'investissement, ouvert			29 559 378.78	0.54
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			29 559 378.78	0.54
Total du Portefeuille-titres			5 427 254 982.27	98.91

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	15 602 084.36	HKD	121 737 900.00	20.6.2024	32 513.15	0.00
USD	12 162 120.42	HKD	94 897 000.00	20.6.2024	25 344.61	0.00
USD	3 866 523.11	HKD	30 169 200.00	20.6.2024	8 057.44	0.00
USD	24 910 424.88	HKD	194 367 800.00	20.6.2024	51 910.78	0.00
USD	5 430 758.79	AUD	8 214 100.00	20.6.2024	-34 935.19	0.00
USD	837 130.02	AUD	1 266 200.00	20.6.2024	-5 404.37	0.00
USD	3 532 646.39	AUD	5 343 300.00	20.6.2024	-22 806.14	0.00
USD	2 677 070.68	AUD	4 049 200.00	20.6.2024	-17 282.70	0.00
USD	13 389 397.69	GBP	10 679 800.00	20.6.2024	-209 380.11	0.00
GBP	47 690 400.00	USD	59 790 045.84	20.6.2024	934 982.06	0.02
USD	17 355 140.75	GBP	13 843 000.00	20.6.2024	-271 395.43	0.00
USD	27 462 068.64	GBP	21 904 600.00	20.6.2024	-429 445.09	-0.01
GBP	69 957 300.00	USD	87 706 334.48	20.6.2024	1 371 530.13	0.02
USD	3 852 943.17	DKK	26 593 300.00	20.6.2024	-21 509.55	0.00
USD	591 590.27	DKK	4 083 200.00	20.6.2024	-3 302.63	0.00
USD	2 336 312.14	DKK	16 125 400.00	20.6.2024	-13 042.77	0.00
USD	1 911 309.47	DKK	13 192 000.00	20.6.2024	-10 670.14	0.00
USD	64 639 511.30	EUR	59 842 700.00	20.6.2024	-377 231.40	-0.01
USD	101 955 479.15	EUR	94 389 500.00	20.6.2024	-595 004.62	-0.01
USD	15 739 291.69	EUR	14 571 300.00	20.6.2024	-91 853.34	0.00
EUR	487 588 900.00	USD	526 672 563.46	20.6.2024	3 073 622.05	0.06
EUR	224 429 300.00	USD	242 418 879.40	20.6.2024	1 414 738.62	0.03
USD	14 301 582.84	NOK	154 635 700.00	20.6.2024	-430 170.90	-0.01
USD	26 366 156.53	JPY	4 100 092 900.00	20.6.2024	201 874.34	0.00
USD	11 143 604.92	NOK	120 490 100.00	20.6.2024	-335 183.49	-0.01
USD	6 809 315.94	CHF	6 160 000.00	20.6.2024	-33 123.04	0.00
USD	22 749 980.27	NOK	245 983 900.00	20.6.2024	-684 286.45	-0.01
USD	1 058 096.95	CHF	957 200.00	20.6.2024	-5 146.98	0.00
CHF	354 820 200.00	USD	392 221 240.87	20.6.2024	1 907 909.74	0.03
USD	12 914 407.11	JPY	2 008 266 500.00	20.6.2024	98 880.07	0.00
CHF	336 927 000.00	USD	372 441 946.71	20.6.2024	1 811 695.92	0.03
USD	3 339 549.41	CHF	3 021 100.00	20.6.2024	-16 244.81	0.00
USD	16 714 724.65	JPY	2 599 238 300.00	20.6.2024	127 977.47	0.00
USD	3 494 006.03	NOK	37 778 900.00	20.6.2024	-105 094.64	0.00
USD	4 091 477.58	JPY	636 351 600.00	20.6.2024	30 671.34	0.00
USD	297 177.11	EUR	274 300.00	20.6.2024	-839.06	0.00
USD	154 926.46	EUR	143 000.00	20.6.2024	-437.42	0.00
USD	200 128.22	JPY	31 127 800.00	20.6.2024	1 489.66	0.00
USD	67 322.54	JPY	10 471 300.00	20.6.2024	501.12	0.00
EUR	1 539 800.00	USD	1 668 222.09	20.6.2024	4 710.12	0.00
USD	627 289.64	EUR	579 000.00	20.6.2024	-1 771.11	0.00
USD	49 916.77	NOK	539 100.00	20.6.2024	-1 441.93	0.00
USD	395 988.07	JPY	61 591 700.00	20.6.2024	2 947.56	0.00
USD	243 072.36	JPY	37 807 300.00	20.6.2024	1 809.32	0.00
USD	100 534.38	GBP	79 900.00	20.6.2024	-1 203.70	0.00
CHF	443 000.00	USD	491 009.59	20.6.2024	1 068.41	0.00
GBP	216 200.00	USD	272 034.21	20.6.2024	3 257.07	0.00
USD	250 629.14	HKD	1 955 500.00	20.6.2024	532.03	0.00
NOK	2 338 700.00	USD	218 671.80	20.6.2024	4 130.26	0.00
NOK	5 570 800.00	USD	520 877.79	20.6.2024	9 838.30	0.00
JPY	235 906 500.00	USD	1 530 933.18	20.6.2024	-25 522.35	0.00
AUD	664 900.00	USD	444 954.21	20.6.2024	-2 527.17	0.00
AUD	834 000.00	USD	558 116.72	20.6.2024	-3 169.89	0.00
JPY	150 070 800.00	USD	973 895.87	20.6.2024	-16 235.92	0.00
NOK	2 535 800.00	USD	237 100.93	20.6.2024	4 478.35	0.00

Dénomination					Evaluation en USD		
					Bénéfice/(perte) non réalisé(e)		
				sur futures/Contrats de		en % de	
				change à terme/			l'actif
				swaps (note 1)		net	
				Nombre/			
				Nominal			
Contrats de change à terme (suite)							
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité							
NOK	898 400.00	USD	84 001.69	20.6.2024		1 586.62	0.00
JPY	112 892 400.00	USD	732 623.82	20.6.2024		-12 213.65	0.00
JPY	35 809 000.00	USD	232 385.23	20.6.2024		-3 874.12	0.00
AUD	116 700.00	USD	78 096.19	20.6.2024		-443.56	0.00
AUD	427 600.00	USD	286 151.93	20.6.2024		-1 625.23	0.00
USD	487 215.62	DKK	3 338 000.00	20.6.2024		893.01	0.00
USD	97 212.10	EUR	89 300.00	20.6.2024		191.16	0.00
USD	454 817.62	EUR	417 800.00	20.6.2024		894.33	0.00
USD	423 053.60	GBP	333 900.00	20.6.2024		-2 107.16	0.00
USD	4 873 319.17	HKD	38 019 200.00	20.6.2024		10 884.04	0.00
USD	493 245.25	EUR	453 100.00	20.6.2024		969.90	0.00
USD	2 452 156.61	HKD	19 130 500.00	20.6.2024		5 476.64	0.00
USD	3 016 548.06	HKD	23 533 600.00	20.6.2024		6 737.14	0.00
USD	478 928.61	GBP	378 000.00	20.6.2024		-2 385.46	0.00
USD	2 046 026.14	EUR	1 879 500.00	20.6.2024		4 023.22	0.00
USD	687 224.54	GBP	542 400.00	20.6.2024		-3 422.95	0.00
USD	769 108.49	HKD	6 000 200.00	20.6.2024		1 717.72	0.00
USD	169 124.25	DKK	1 158 700.00	20.6.2024		309.99	0.00
USD	759 650.59	DKK	5 204 500.00	20.6.2024		1 392.34	0.00
USD	1 030 436.22	DKK	7 059 700.00	20.6.2024		1 888.66	0.00
GBP	1 283 300.00	USD	1 626 479.44	20.6.2024		7 569.10	0.00
EUR	12 158 900.00	USD	13 238 250.42	20.6.2024		-28 083.22	0.00
CHF	8 602 800.00	USD	9 541 345.94	20.6.2024		14 519.98	0.00
USD	735 228.09	EUR	675 700.00	20.6.2024		1 106.58	0.00
GBP	582 000.00	USD	739 279.10	20.6.2024		1 791.77	0.00
USD	849 804.85	EUR	781 000.00	20.6.2024		1 279.03	0.00
USD	212 614.43	EUR	195 400.00	20.6.2024		320.01	0.00
USD	514 017.68	EUR	472 400.00	20.6.2024		773.64	0.00
USD	199 180.98	HKD	1 552 500.00	20.6.2024		625.24	0.00
USD	73 796.39	HKD	575 200.00	20.6.2024		231.65	0.00
CHF	648 225.23	USD	716 400.00	20.6.2024		3 639.22	0.00
USD	201 156.75	HKD	1 567 900.00	20.6.2024		631.44	0.00
USD	126 905.16	CHF	115 100.00	20.6.2024		-946.26	0.00
EUR	113 900.00	USD	123 844.80	20.6.2024		-96.92	0.00
USD	1 381 513.19	CHF	1 253 000.00	20.6.2024		-10 301.10	0.00
USD	800 043.95	EUR	735 800.00	20.6.2024		626.16	0.00
USD	45 425.65	CHF	41 200.00	20.6.2024		-338.71	0.00
USD	55 191.24	JPY	8 579 100.00	20.6.2024		444.68	0.00
USD	327 161.47	HKD	2 549 200.00	20.6.2024		1 133.58	0.00
USD	202 903.98	GBP	159 700.00	20.6.2024		-444.85	0.00
USD	264 044.28	CHF	240 600.00	20.6.2024		-3 210.72	0.00
USD	308 889.57	JPY	48 149 100.00	20.6.2024		1 631.50	0.00
USD	1 313 516.56	EUR	1 210 300.00	20.6.2024		-1 426.84	0.00
USD	167 266.67	JPY	26 073 200.00	20.6.2024		883.47	0.00
GBP	490 400.00	USD	624 837.81	20.6.2024		-402.84	0.00
EUR	484 700.00	USD	526 036.09	20.6.2024		571.42	0.00
USD	136 636.98	EUR	125 900.00	20.6.2024		-148.42	0.00
USD	864 361.49	EUR	797 800.00	20.6.2024		-2 416.87	0.00
USD	45 647.72	HKD	356 200.00	20.6.2024		91.81	0.00
USD	53 793.10	NOK	572 800.00	20.6.2024		-776.11	0.00
USD	185 748.72	GBP	146 100.00	20.6.2024		-282.99	0.00
EUR	454 300.00	USD	493 396.60	20.6.2024		182.50	0.00
USD	872 535.92	EUR	802 900.00	20.6.2024		216.61	0.00
USD	565 422.09	CHF	515 200.00	20.6.2024		-6 854.62	0.00
GBP	151 500.00	USD	193 514.59	20.6.2024		-606.97	0.00
NOK	3 246 000.00	USD	309 457.09	20.6.2024		-218.84	0.00
HKD	1 353 800.00	USD	173 508.85	20.6.2024		-365.68	0.00
USD	1 269 194.48	EUR	1 166 300.00	20.6.2024		2 055.35	0.00
USD	510 091.86	CHF	463 600.00	20.6.2024		-4 868.32	0.00
EUR	831 400.00	USD	899 900.79	20.6.2024		3 382.65	0.00
USD	631 524.40	GBP	496 700.00	20.6.2024		-932.48	0.00
NOK	4 478 400.00	USD	423 367.22	20.6.2024		3 278.67	0.00
GBP	496 700.00	USD	631 468.72	3.6.2024		929.72	0.00
CHF	896 900.00	USD	982 025.51	3.6.2024		12 155.06	0.00
NOK	2 197 400.00	USD	207 732.03	20.6.2024		1 608.73	0.00
HKD	579 300.00	USD	74 188.03	20.6.2024		-98.92	0.00
USD	1 466 628.92	GBP	1 153 200.00	20.6.2024		-1 760.99	0.00
GBP	1 179 800.00	USD	1 500 326.06	3.6.2024		1 795.30	0.00

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
NOK	1 330 700.00	USD	125 803.66	20.6.2024	968.78	0.00
EUR	241 400.00	USD	261 314.94	20.6.2024	956.68	0.00
EUR	691 300.00	USD	749 439.57	4.6.2024	1 035.71	0.00
USD	749 944.02	EUR	691 300.00	20.6.2024	-1 126.27	0.00
EUR	289 400.00	USD	313 945.00	20.6.2024	476.73	0.00
USD	316 763.68	CHF	285 800.00	20.6.2024	-698.83	0.00
Total des Contrats de change à terme					7 372 205.22	0.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 174 891.78	0.11
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-3 257 630.22	-0.06
Autres actifs et passifs					49 590 972.16	0.91
Total de l'Actif net					5 487 135 421.21	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		2 805 563.17	1 289 148.46
Catégorie P-acc¹	LU2485804889		
Actions en circulation		183.2310	101.0130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.12	98.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		112.12	98.17
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2561031175		
Actions en circulation		-	1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	91.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	91.85
Catégorie Q-acc¹	LU2485804962		
Actions en circulation		14 496.3210	1 060.2450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.45	98.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.45	98.68
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2561031258		
Actions en circulation		-	1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	92.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	92.08
Catégorie U-X-acc¹	LU2485805001		
Actions en circulation		98.0000	98.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 637.28	9 984.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		11 637.28	9 984.91

¹ Première VNI 18.7.2022

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023
Catégorie P-acc	USD	14.2%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie Q-acc	USD	15.0%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	16.5%	-

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, le marché des actions chinoises a été marqué par un environnement très volatil et orienté par l'opinion des opérateurs. Le deuxième semestre 2023 s'est principalement caractérisé par un environnement maussade sur le marché des actions, marqué par le scepticisme et la frustration croissants des investisseurs concernant l'engagement du gouvernement à soutenir la croissance économique et le redressement du secteur immobilier en difficulté. Des éléments tels que les données macroéconomiques plus faibles que prévu, le défaut de paiement de Country Garden et d'Evergrande plus tard dans l'année, ainsi que les tensions géopolitiques permanentes entre les États-Unis et la Chine, ont tous contribué à une sortie des capitaux de Chine à un niveau sans précédent. Toutefois, après un début difficile début 2024, un sentiment de soulagement a pu être observé sur le marché grâce aux statistiques macroéconomiques prometteuses qui ont suivi le Nouvel An lunaire. L'administration a redoublé d'efforts pour stabiliser le marché boursier et l'économie à travers une série de mesures de soutien et d'interventions sur le marché, comme l'interdiction de la vente à découvert en Chine continentale, qui a semblé permettre un regain de confiance progressif des investisseurs. Toutefois, la volatilité mensuelle est restée positionnée dans le haut de la fourchette, tandis que le marché réagissait à différents gros titres.

Malgré ce contexte de marché difficile, le compartiment a généré une performance positive sur la période concernée, avec de bons taux d'obtention d'alpha sur les registres à court et à long termes, en particulier dans le cadre de nos thèmes d'opérations reposant sur de fortes convictions. La discipline dont nous avons fait preuve pour nous en tenir à notre processus d'investissement et maintenir un portefeuille conservateur via de faibles chiffres bruts (en moyenne 120%) et des chiffres nets plus resserrés (+/-5-10 après ajustement du bêta) nous a aidés à gérer le risque baissier dans ce contexte de volatilité. En outre, notre approche pragmatique dans la gestion de l'exposition aux opérations reposant sur de fortes convictions, avec notamment les réformes des entreprises d'État, la chaîne d'approvisionnement des véhicules électriques, la santé, la consommation et l'IA générative reposant sur les fondamentaux, explique également les bons taux d'obtention d'alpha. Les principales contributions de la période sous revue sont essentiellement imputables à notre exposition dans les secteurs liés aux réformes des entreprises d'État via des sociétés présentant un rendement élevé des dividendes, par exemple dans l'énergie et les services aux collectivités, à notre exposition aux technologies à travers notre thème de l'IA générative, ainsi qu'à notre exposition courte nette à la chaîne d'approvisionnement des véhicules électriques. Notre exposition dans l'immobilier et la santé a apporté les principales contributions négatives, l'opinion du marché concernant les gros titres sur les données macroéconomiques et la politique ayant eu un effet défavorable sur notre positionnement, bien que notre thèse fondamentale soit restée intacte. Sur cette

période, nous sommes restés concentrés sur la mise en œuvre de stratégies de couverture, dans un effort de minimisation des risques baissiers dans la mesure du possible, ainsi que sur la gestion opportuniste de l'exposition autour des opérations reposant sur de fortes convictions au fur et à mesure que les opportunités se présentaient.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	90.15
TOTAL	90.15

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	90.15
TOTAL	90.15

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 327 052.54
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	202 086.32
Total portefeuille-titres (note 1)	2 529 138.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	206 742.75
Autres actifs	71 680.19
TOTAL Actif	2 807 561.80
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 840.00
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-158.63
Total des Provisions pour frais	-1 998.63
TOTAL Passif	-1 998.63
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 805 563.17

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 253.03
TOTAL des Revenus	3 253.03
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 294.35
Taxe d'abonnement (note 3)	-307.50
Autres commissions et frais (note 2)	-626.98
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-73.49
TOTAL des Charges	-6 302.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 049.29
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-937.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	874.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 054.42
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 118.08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-4 167.37
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	217 068.98
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	3 367.79
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	220 436.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	216 269.40

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	1 289 148.46
Souscriptions	1 528 896.26
Rachats	-228 750.95
Souscriptions (Rachats) net(te)s	1 300 145.31
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 049.29
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 118.08
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	220 436.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	216 269.40
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 805 563.17

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101.0130
Nombre d'actions émises	363.7730
Nombre d'actions rachetées	-281.5550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	183.2310
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 060.2450
Nombre d'actions émises	13 436.0760
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 496.3210
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	211.18	2 529 138.86	90.15
TOTAL Irlande		2 529 138.86	90.15
Total des Fonds d'investissement, ouvert		2 529 138.86	90.15
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		2 529 138.86	90.15
Total du Portefeuille-titres		2 529 138.86	90.15
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		206 742.75	7.37
Autres actifs et passifs		69 681.56	2.48
Total de l'Actif net		2 805 563.17	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)

Données principales

	ISIN	27.9.2023	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 013 869.57	1 122 294.12	1 164 043.91
Catégorie P-acc	LU2297521978			
Actions en circulation		10 000.0000	11 800.0000	11 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.39	95.11	98.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.39	95.11	98.65

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) ont été rachetées le 27 septembre 2023, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 15.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-27.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	11.61
Autres revenus (note 4)	101.37
TOTAL des Revenus	112.98
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 155.95
Autres commissions et frais (note 2)	-98.74
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-52.46
TOTAL des Charges	-3 307.15
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 194.17
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	38 680.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-465.67
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	38 214.76
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	35 020.59
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	36 932.86
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	36 932.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	71 953.45

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-27.9.2023
Actif net au début de la période	1 122 294.12
Rachats	-1 194 247.57
Total Rachats	-1 194 247.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 194.17
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	38 214.76
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	36 932.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	71 953.45
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-27.9.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	11 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		14 223 235.23	9 590 391.77	8 666 792.07
Catégorie I-A1-acc	LU0399028009			
Actions en circulation		6 281.7870	6 281.7870	6 281.7870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		23.48	15.83	14.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		23.48	15.83	14.32
Catégorie I-A3-acc	LU2369644856			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12.74	8.60	7.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12.74	8.60	7.77
Catégorie P-acc	LU0246274897			
Actions en circulation		556 352.7260	556 352.7260	556 352.7260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		22.31	15.05	13.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		22.31	15.05	13.60
Catégorie Q-acc	LU0399027704			
Actions en circulation		58 130.9330	58 130.9330	58 130.9330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		28.55	19.26	17.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		28.55	19.26	17.41

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024*	2022/2023*	2021/2022*
Catégorie I-A1-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Catégorie I-A3-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Catégorie P-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Catégorie Q-acc	USD	N/A	N/A	N/A

* Le compartiment est suspendu (voir la note 14).

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les fournisseurs d'indices, dont MSCI, ont supprimé la Russie de leurs indices des marchés émergents en mars 2022. Suspension du calcul de la VNI. Le conseil du fonds a pris la décision de suspendre temporairement les souscriptions et rachats à compter du 25 février 2022.

Aucun changement n'a eu lieu au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024. Les souscriptions et les rachats restent suspendus jusqu'à nouvel ordre.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Kazakhstan	28.16
Pays-Bas	12.15
TOTAL	40.31

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	14.62
Distribution d'énergie & d'eau	13.54
Télécommunications	12.15
TOTAL	40.31

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	69 239 853.11
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-63 506 036.39
Total portefeuille-titres (note 1)	5 733 816.72
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 318 176.06
Intérêts à recevoir sur liquidités	1.32
A recevoir sur dividendes	159 651.78
Autres actifs	11 589.35
TOTAL Actif	14 223 235.23
Passif	
TOTAL Passif	0.00
Actifs nets à la fin de l'exercice	14 223 235.23

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	275 064.98
Dividendes	327 446.12
Autres revenus (note 4)	12 358.38
TOTAL des Revenus	614 869.48
Charges	
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-275.27
TOTAL des Charges	-275.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	614 594.21
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 577 384.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 253.08
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 575 131.15
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-10 960 536.94
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	15 593 380.40
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	15 593 380.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 632 843.46

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	9 590 391.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	614 594.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 575 131.15
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	15 593 380.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 632 843.46
Actifs nets à la fin de l'exercice	14 223 235.23

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 281.7870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 281.7870
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	556 352.7260
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	556 352.7260
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 130.9330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 130.9330

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Chypre			
USD OZON HOLDINGS PLC - ADR	62 200.00	0.00	0.00
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	131 062.00	0.00	0.00
TOTAL Chypre		0.00	0.00
Kazakhstan			
USD KASPIKZ JSC SPONSORED GDR REG S	16 456.00	2 080 038.40	14.62
USD KAZATOMPROM JSC NA GDR EACH REPR 1 ORD REG	46 700.00	1 926 375.00	13.54
TOTAL Kazakhstan		4 006 413.40	28.16
Pays-Bas			
USD VEON LTD SPON ADS EACH REP 25 ORD	68 008.00	1 727 403.20	12.15
TOTAL Pays-Bas		1 727 403.20	12.15
Fédération russe (CEI)			
USD GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS*	502 392.00	0.01	0.00
USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)*	112 900.00	0.00	0.00
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR*	238 266.00	0.00	0.00
USD NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S**	18 400.00	0.00	0.00
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02*	49 213.00	0.00	0.00
USD SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD *REGS**	53 762.00	0.00	0.00
USD TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR*	12 440.00	0.00	0.00
TOTAL Fédération russe (CEI)		0.01	0.00
Total des Actions		5 733 816.61	40.31
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		5 733 816.61	40.31

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé

Actions

Fédération russe (CEI)			
USD ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)*	2 510 118.00	0.03	0.00
USD GAZPROM NEFT RUB0.0016(RUB)*	381 611.00	0.00	0.00
USD INTER RAO UES PJSC RUB2.809767(RUB)*	4 400 000.00	0.04	0.00
USD LUKOIL OIL COMPANY RUB0.025*	49 500.00	0.00	0.00
USD MICEX-RTS RUB1(RUB)*	1 443 021.00	0.01	0.00
USD MMC NORILSK NICKEL RUB1(RUB)*	322 000.00	0.00	0.00
USD MOBILE TELESYSTEMS RUB0.1*	677 297.00	0.01	0.00
USD NOVOLIPETSK STEEL RUB1(RUB)*	360 000.00	0.00	0.00
USD POLYUS GOLD OAO RUB1*	24 768.00	0.00	0.00
USD ROSNEFT OJSC RUB0.01*	137 970.00	0.00	0.00
USD SBERBANK PAO*	1 265 650.00	0.01	0.00
USD SEVERSTAL PAO RUB0.01(RUB)*	53 226.00	0.00	0.00
USD TATNEFT RUB1*	350 073.00	0.00	0.00
USD TATNEFT RUB1 PRF(RUB)*	269 251.00	0.00	0.00
TOTAL Fédération russe (CEI)		0.10	0.00
Total des Actions		0.10	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		0.10	0.00

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres			
Actions			
Fédération russe (CEI)			
USD GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB*	48 474.00	0.00	0.00
USD NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'*	33 119.00	0.00	0.00
USD ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'*	1 045 000.00	0.01	0.00
TOTAL Fédération russe (CEI)		0.01	0.00
Total des Actions		0.01	0.00
Total des Autres titres		0.01	0.00
Total du Portefeuille-titres		5 733 816.72	40.31
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		8 318 176.06	58.48
Autres actifs et passifs		171 242.45	1.21
Total de l'Actif net		14 223 235.23	100.00

* Évaluation à la juste valeur - voir Note 14

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		276 458 710.39	246 804 248.66	250 888 142.42
Catégorie I-B-acc	LU0399031052			
Actions en circulation		255 631.9930	252 831.9930	252 831.9930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		345.16	312.40	331.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		345.16	312.40	331.11
Catégorie I-X-acc²	LU0399031219			
Actions en circulation		264 399.0130	151 148.7300	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.09	95.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.09	95.96	-
Catégorie P-acc	LU0198839143			
Actions en circulation		32 255.2840	46 392.2330	50 333.1860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		470.53	433.05	466.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		470.53	433.05	466.73
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU1056569806			
Actions en circulation		14 568.7950	19 850.6290	25 094.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		201.84	182.23	190.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		201.84	182.23	190.27
Catégorie Q-acc	LU0358729738			
Actions en circulation		18 017.7090	22 598.1350	24 999.1890
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		186.60	170.46	182.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		186.60	170.46	182.34
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240787686			
Actions en circulation		8 900.7200	9 430.3380	14 242.3140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		181.68	162.81	168.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		181.68	162.81	168.72
Catégorie U-X-acc	LU0399031482			
Actions en circulation		8 508.8110	8 524.5420	8 557.3370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16 152.18	14 609.55	15 474.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		16 152.18	14 609.55	15 474.59

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.2.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-B-acc	EUR	10.5%	-5.7%	-9.1%
Catégorie I-X-acc	EUR	10.6%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	8.7%	-7.2%	-10.7%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	10.8%	-4.2%	-9.6%
Catégorie Q-acc	EUR	9.5%	-6.5%	-10.0%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	11.6%	-3.5%	-8.9%
Catégorie U-X-acc	EUR	10.6%	-5.6%	-9.1%
Benchmark: ¹				
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested)	EUR	16.6%	-6.5%	-7.2%
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	18.7%	-1.7%	-6.8%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024, les actions des petites capitalisations européennes sont restées volatiles mais ont poursuivi leur trajectoire à la hausse. Les entreprises ont affiché une solide croissance des bénéficiaires et des carnets de commandes bien remplis, et les consommateurs ont fait preuve de résilience. De plus, les investisseurs ont surveillé de près l'évolution de l'inflation, les prévisions en la matière et les décisions prises en conséquence par les banques centrales du monde entier.

Au cours de l'exercice, le compartiment a enregistré une performance positive en chiffres absolus mais a sous-performé le marché européen des petites capitalisations en chiffres relatifs. À l'échelle sectorielle, l'industrie et les technologies de l'information ont été les secteurs les plus favorables, tandis que la consommation discrétionnaire, la consommation de base et les services aux collectivités apportaient une contribution négative. Nous continuerons à nous concentrer sur les entreprises qui semblent présenter un profil de risque-rendement attrayant dans un scénario économique à moyen terme.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	21.53
Allemagne	9.40
Suisse	8.40
Suède	8.16
Belgique	7.73
France	6.93
Norvège	6.27
Danemark	5.81
Pays-Bas	5.21
Irlande	4.30
Italie	3.03
Finlande	2.06
Iles Féroé	1.68
Luxembourg	1.62
Jersey	1.59
Etats-Unis	1.52
Espagne	1.43
TOTAL	96.67

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	11.62
Services divers	7.71
Immobilier	7.58
Internet, logiciels et services informatiques	7.47
Banques & instituts de crédit	6.38
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.92
Electronique et semi-conducteurs	5.86
Bâtiment et matériaux de construction	4.93
Pétrole	3.20
Assurances	3.17
Véhicules	2.73
Diverses sociétés commerciales	2.61
Alimentation & softs	2.41
Appareils et composants électriques	2.25
Chimie	2.16
Distribution d'énergie & d'eau	2.16
Fonds de placement	2.11
Industrie graphique, édition et médias	2.02
Textiles, habillement & maroquinerie	1.76
Biens d'équipement divers	1.73
Machines et appareils	1.70
Agriculture et pêche	1.68
Télécommunications	1.32
Tabac et boissons alcoolisées	1.17
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.14
Commerce de détail, centres commerciaux	0.91
Biens de consommation divers	0.87
Industrie de conditionnement	0.74
Montres et bijoux	0.69
Trafic et transport	0.67
TOTAL	96.67

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	237 077 673.93
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	30 187 314.01
Total portefeuille-titres (note 1)	267 264 987.94
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 427 052.66
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 151 560.88
A recevoir sur souscriptions	1 240.79
Intérêts à recevoir sur liquidités	89.10
A recevoir sur dividendes	1 062 747.55
Autres actifs	30 034.75
Autres créances	518 754.25
TOTAL Actif	279 456 467.92
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-20 475.52
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 936 884.07
A payer sur rachats	-116.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-34 124.49
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 157.13
Total des Provisions pour frais	-40 281.62
TOTAL Passif	-2 997 757.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	276 458 710.39

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	308 844.74
Dividendes	6 251 239.68
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	73 212.65
Autres revenus (note 4)	42 033.76
TOTAL des Revenus	6 675 330.83
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-418 986.80
Taxe d'abonnement (note 3)	-34 142.41
Autres commissions et frais (note 2)	-68 124.64
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 933.73
TOTAL des Charges	-526 187.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 149 143.25
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-7 265 823.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	103 074.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	13 885.03
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 148 863.22
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-999 719.97
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	27 060 970.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-142 861.28
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 918 109.08
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 918 389.11

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	246 804 248.66
Souscriptions	14 941 103.33
Rachats	-11 205 030.71
Souscriptions (Rachats) net(te)s	3 736 072.62
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 149 143.25
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 148 863.22
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 918 109.08
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 918 389.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	276 458 710.39

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 831.9930
Nombre d'actions émises	2 800.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	255 631.9930
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 148.7300
Nombre d'actions émises	113 250.2830
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	264 399.0130
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 392.2330
Nombre d'actions émises	2 362.0890
Nombre d'actions rachetées	-16 499.0380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 255.2840
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 850.6290
Nombre d'actions émises	1 267.6660
Nombre d'actions rachetées	-6 549.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 568.7950
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 598.1350
Nombre d'actions émises	2 938.3440
Nombre d'actions rachetées	-7 518.7700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 017.7090
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 430.3380
Nombre d'actions émises	2 200.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 729.6180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 900.7200
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 524.5420
Nombre d'actions émises	76.0000
Nombre d'actions rachetées	-91.7310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 508.8110

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR AEDIFICA NPV	97 580.00	5 830 405.00	2.11
EUR KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	72 577.00	3 345 799.70	1.21
EUR SA D'ETEREN NV NPV	37 752.00	7 535 299.20	2.72
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	174 268.00	4 663 411.68	1.69
TOTAL Belgique		21 374 915.58	7.73
Danemark			
DKK ALK-ABELLO A/S SER'B'DKK0.50 (POST SPLIT)	204 725.00	4 188 462.13	1.51
DKK ALM. BRAND DKK80(REGD)	2 096 330.00	3 844 810.38	1.39
DKK NETCOMPANY GROUP DKK1	92 212.00	3 718 728.33	1.35
DKK ROYAL UNIBREW A/S DKK2 (POST SPLIT)	42 976.00	3 243 870.92	1.17
DKK ZEALAND PHARMA AS DKK1	12 449.00	1 067 343.46	0.39
TOTAL Danemark		16 063 215.22	5.81
Iles Féroé			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	91 608.00	4 636 454.22	1.68
TOTAL Iles Féroé		4 636 454.22	1.68
Finlande			
EUR CARGOTEC CORP NPV ORD 'B'	24 164.00	1 848 546.00	0.67
EUR KOJAMO OYJ NPV	380 920.00	3 839 673.60	1.39
TOTAL Finlande		5 688 219.60	2.06
France			
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	86 580.00	1 109 955.60	0.40
EUR JC DECAUX SA NPV	169 729.00	3 700 092.20	1.34
EUR NEXANS EUR1	34 960.00	3 884 056.00	1.40
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	174 654.00	6 626 372.76	2.40
EUR VUSIONGROUP	26 319.00	3 832 046.40	1.39
TOTAL France		19 152 522.96	6.93
Allemagne			
EUR COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	94 510.00	2 617 927.00	0.95
EUR FRAPORT AG NPV	35 058.00	1 861 579.80	0.67
EUR GERRESHEIMER GROUP NPV (BR)	45 532.00	4 780 860.00	1.73
EUR HENSOLDT AG NPV	67 566.00	2 524 265.76	0.91
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	69 664.00	3 393 333.44	1.23
EUR JENOPTIK AG NPV (POST CONS)	137 042.00	3 752 209.96	1.36
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	59 774.00	4 856 039.76	1.75
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	21 596.00	2 200 632.40	0.80
TOTAL Allemagne		25 986 848.12	9.40
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	422 893.00	4 446 719.90	1.61
GBP DCC ORD EURO.25	58 845.00	3 926 889.03	1.42
GBP GRAFTON GROUP UT(1 ORD 1 C ORD & 5 A ORD)	301 903.00	3 515 956.33	1.27
TOTAL Irlande		11 889 565.26	4.30
Italie			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	363 738.00	3 655 566.90	1.32
EUR INTERCOS SPA NPV	216 979.00	3 471 664.00	1.26
EUR INTERPUMP GROUP EURO.52	28 945.00	1 246 371.70	0.45
TOTAL Italie		8 373 602.60	3.03
Jersey			
GBP JTC PLC ORD GBP0.01	415 003.00	4 385 335.48	1.59
TOTAL Jersey		4 385 335.48	1.59

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Luxembourg			
EUR SHURGARD SELF STO. NPV	32 902.00	1 335 821.20	0.48
EUR STABILUS SE EUR1	54 886.00	3 144 967.80	1.14
TOTAL Luxembourg		4 480 789.00	1.62
Pays-Bas			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	110 939.00	4 925 691.60	1.78
EUR FUGRO NV EURO.05	47 025.00	1 153 053.00	0.42
EUR REDCARE PHARMACY EURO.02	22 813.00	2 612 088.50	0.94
EUR VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV	152 345.00	5 728 172.00	2.07
TOTAL Pays-Bas		14 419 005.10	5.21
Norvège			
NOK AKER SOLUTIONS ASA NOK1.08	1 252 966.00	5 027 038.45	1.82
NOK ELOPAK ASA NOK1.40	1 379 887.00	4 351 301.52	1.57
NOK ENTRA ASA NOK1	132 248.00	1 308 503.76	0.47
NOK KOMPLETT ASA NOK0.40	672 009.00	541 121.18	0.20
NOK TGS ASA NOK0.25	507 720.00	6 101 289.03	2.21
TOTAL Norvège		17 329 253.94	6.27
Espagne			
EUR UNICAJA BANCO EURO.25	2 938 248.00	3 957 820.06	1.43
TOTAL Espagne		3 957 820.06	1.43
Suède			
SEK ADDLIFE AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	307 314.00	3 079 203.57	1.11
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	74 402.00	1 616 092.90	0.58
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	192 119.00	2 863 072.22	1.04
SEK FORTNOX AB NPV (POST SPLIT)	364 017.00	2 067 895.76	0.75
SEK INSTALCO AB NPV (POST SPLIT)	667 560.00	2 336 392.58	0.85
SEK NOLATO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	362 949.00	1 975 680.76	0.72
SEK NORDNET AB NPV	118 183.00	2 161 302.40	0.78
SEK ORRON ENERGY AB NPV	1 987 478.00	1 602 519.54	0.58
SEK SWECO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	189 799.00	2 443 662.85	0.88
SEK THULE GROUP AB NPV	86 891.00	2 404 871.69	0.87
TOTAL Suède		22 550 694.27	8.16
Suisse			
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	17 200.00	1 286 785.18	0.46
CHF GALENICA AG CHF0.1	54 688.00	4 171 229.21	1.51
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	26 779.00	3 357 717.34	1.21
CHF POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01	51 672.00	1 762 191.70	0.64
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	33 329.00	4 151 772.29	1.50
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	119 416.00	2 283 766.55	0.83
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	169 545.00	2 977 589.64	1.08
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	9 943.00	3 242 677.54	1.17
TOTAL Suisse		23 233 729.45	8.40
Grande-Bretagne			
EUR ALLFUNDS GROUP EURO.0025	434 751.00	2 378 087.97	0.86
GBP BYTES TECHNOLOGY G ORD GBPO.01	738 756.00	4 838 948.43	1.75
GBP CERES POWER HLDGS ORD GBPO.10	368 212.00	936 233.15	0.34
GBP CRANSWICK ORD GBPO.10	128 050.00	6 675 413.05	2.41
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	33 755.00	1 797 300.77	0.65
GBP DARKTRACE PLC ORD GBPO.01	433 538.00	2 989 725.33	1.08
GBP DERWENT LONDON PLC REIT	181 102.00	4 944 621.10	1.79
GBP DIPLOMA ORD GBPO.05	104 920.00	5 035 246.11	1.82
GBP DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01	1 442 533.00	1 478 645.22	0.53
GBP FDM GROUP PLC ORD GBPO.01	275 042.00	1 453 184.00	0.52
GBP FORTERRA PLC ORD GBPO.01 (WI)	1 496 506.00	2 934 550.11	1.06
GBP FUTURE PLC ORD GBPO.15	150 581.00	1 871 987.04	0.68
GBP GENUIT GROUP PLC ORD GBPO.001	641 820.00	3 391 055.02	1.23
GBP PAGEGROUP PLC ORD GBPO.01	547 361.00	2 937 559.43	1.06
GBP PETS AT HOME GROUP ORD GBPO.01(WI)	721 863.00	2 507 648.34	0.91
GBP RATHBONES GROUP ORD GBPO.05	66 485.00	1 347 392.75	0.49

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP ROTORK ORD GBPO.005	958 953.00	3 805 874.57	1.38
GBP SMITH(DS) ORD GBPO.10	454 866.00	2 032 521.96	0.73
GBP VISTRY GROUP PLC GBPO.50	283 000.00	4 274 930.85	1.55
GBP WATCHES OF SWITZER ORD GBPO.0125	394 890.00	1 896 980.56	0.69
TOTAL Grande-Bretagne		59 527 905.76	21.53

Etats-Unis

GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV	321 470.00	4 215 111.32	1.52
TOTAL Etats-Unis		4 215 111.32	1.52
Total des Actions		267 264 987.94	96.67
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		267 264 987.94	96.67
Total du Portefeuille-titres		267 264 987.94	96.67

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

USD	4 378 700.00	EUR	4 050 869.60	20.6.2024	-20 628.46	-0.01
EUR	11 207.19	USD	12 200.00	20.6.2024	-21.93	0.00
USD	105 400.00	EUR	96 837.35	20.6.2024	174.87	0.00
Total des Contrats de change à terme					-20 475.52	-0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					8 427 052.66	3.05
Autres actifs et passifs					787 145.31	0.29
Total de l'Actif net					276 458 710.39	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en CHF		52 754 614.35	70 278 983.87	81 742 044.53
Catégorie P-acc	LU0546265769			
Actions en circulation		168 533.5640	195 710.6030	210 084.7170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		226.04	214.21	216.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		226.04	214.21	216.02
Catégorie (EUR) P-acc	LU0546268359			
Actions en circulation		18 121.0450	20 669.8450	21 773.9090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		309.33	294.58	281.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		309.33	294.58	281.94
Catégorie Q-acc	LU1240788148			
Actions en circulation		46 153.5690	48 412.5560	53 845.7170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		170.91	161.19	161.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		170.91	161.19	161.77
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1240788064			
Actions en circulation		6 846.9930	20 468.3320	5 685.5340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		191.01	181.02	172.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		191.01	181.02	172.43
Catégorie U-X-acc²	LU0546263046			
Actions en circulation		-	1 069.0000	1 989.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	10 297.14	10 225.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	10 297.14	10 225.58

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.10.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	CHF	5.5%	-0.8%	-3.4%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	5.0%	4.5%	3.4%
Catégorie Q-acc	CHF	6.0%	-0.4%	-2.9%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	5.5%	5.0%	3.9%
Catégorie U-X-acc ¹	CHF	-	0.7%	-1.9%
Benchmark: ²				
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	CHF	8.1%	-0.9%	1.7%
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	EUR	7.6%	4.4%	8.9%

¹ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.10.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le marché des actions suisse a clôturé dans le vert. Suite à une correction survenue entre juin et octobre 2023, le marché a commencé à se redresser à partir du mois de novembre de la même année. Ce redressement a été principalement imputable aux solides bénéfices sur le marché suisse, ainsi qu'à la première baisse de taux d'intérêt opérée par la Banque nationale suisse au premier trimestre 2024. En revanche, les risques géopolitiques continus ont provoqué un certain degré d'incertitude parmi les investisseurs.

La performance absolue (avant commissions) du compartiment s'est avérée positive sur l'exercice. Le principal moteur de la performance absolue au niveau sectoriel a été notre positionnement dans les secteurs de la finance, de l'industrie et de la technologie. En termes d'actions, c'est notre exposition à UBS, ABB, Novartis, Swiss Re et Zurich qui a apporté les meilleures contributions positives, tandis que Nestle, Lonza, Meyer Burger, ams et SIG ont fourni une contribution négative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Suisse	99.38
TOTAL	99.38

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	23.74
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.68
Assurances	15.45
Alimentation & softs	12.39
Appareils et composants électriques	6.82
Banques & instituts de crédit	5.54
Chimie	4.06
Montres et bijoux	3.04
Télécommunications	2.65
Services divers	2.40
Electronique et semi-conducteurs	1.40
Machines et appareils	1.17
Diverses sociétés commerciales	1.11
Bâtiment et matériaux de construction	1.03
Internet, logiciels et services informatiques	0.74
Biotechnologie	0.16
TOTAL	99.38

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	48 679 374.76
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 746 078.26
Total portefeuille-titres (note 1)	52 425 453.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	420 503.12
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	145 828.56
A recevoir sur souscriptions	276.15
A recevoir sur dividendes	5 731.00
Autres actifs	18 095.38
TOTAL Actif	53 015 887.23
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-120 782.79
A payer sur rachats	-73 753.08
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-62 316.63
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 420.38
Total des Provisions pour frais	-66 737.01
TOTAL Passif	-261 272.88
Actifs nets à la fin de l'exercice	52 754 614.35

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	6 155.00
Dividendes	1 141 952.99
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	17 137.37
Autres revenus (note 4)	17 990.73
TOTAL des Revenus	1 183 236.09
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-753 555.14
Taxe d'abonnement (note 3)	-26 459.15
Autres commissions et frais (note 2)	-27 482.67
TOTAL des Charges	-807 496.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	375 739.13
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 429 559.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 036.54
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 436 595.89
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 060 856.76
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 939 708.34
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 939 708.34
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 878 851.58

Variations de l'actif net

	CHF
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	70 278 983.87
Souscriptions	3 770 630.79
Rachats	-23 173 851.89
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-19 403 221.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	375 739.13
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 436 595.89
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 939 708.34
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 878 851.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	52 754 614.35

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	195 710.6030
Nombre d'actions émises	8 558.4260
Nombre d'actions rachetées	-35 735.4650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	168 533.5640
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 669.8450
Nombre d'actions émises	2 697.9510
Nombre d'actions rachetées	-5 246.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 121.0450
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 412.5560
Nombre d'actions émises	6 014.1550
Nombre d'actions rachetées	-8 273.1420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 153.5690
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 468.3320
Nombre d'actions émises	957.4900
Nombre d'actions rachetées	-14 578.8290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 846.9930
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 069.0000
Nombre d'actions émises	12.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 081.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	52 587.00	2 597 797.80	4.92
CHF ACCELERON INDUSTR CHF1	17 629.00	641 695.60	1.22
CHF ALCON AG CHF0.04	24 481.00	1 966 803.54	3.73
CHF ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	2 824.00	739 888.00	1.40
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	334 555.00	603 537.22	1.14
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	591.00	925 506.00	1.76
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	2 655.00	582 772.50	1.11
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	11 985.00	876 103.50	1.66
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	2 995.00	998 832.50	1.89
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	3 192.00	593 073.60	1.12
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	3 600.00	263 772.00	0.50
CHF GALENICA AG CHF0.1	9 871.00	737 363.70	1.40
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	9 463.00	616 987.60	1.17
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	6 891.00	542 872.98	1.03
CHF IDORSIA AG CHF0.05	26 472.00	68 668.37	0.13
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	28 787.00	1 556 800.96	2.95
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	4 404.00	2 142 105.60	4.06
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	3 538.00	434 466.40	0.82
CHF METALL ZUG AG SER'B' CHF25 (REGD)	357.00	480 165.00	0.91
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	25 237.00	85 805.80	0.16
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	52 374.00	5 004 859.44	9.49
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	54 708.00	5 097 144.36	9.66
CHF ORIOR AG CHF4.00	6 046.00	372 433.60	0.71
CHF R&S GROUP HOLDING AG CHF0.1	22 424.00	269 088.00	0.51
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	11 123.00	1 602 268.15	3.04
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	22 534.00	5 205 354.00	9.87
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	38 107.00	1 221 710.42	2.32
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	5 470.00	667 340.00	1.27
CHF SGS SA CHF0.04	10 745.00	902 580.00	1.71
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	43 491.00	814 586.43	1.54
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	22 818.00	392 469.60	0.74
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	2 879.00	1 807 436.20	3.43
CHF SWISS RE AG CHF0.10	21 821.00	2 502 868.70	4.75
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	2 807.00	1 398 447.40	2.65
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	92 835.00	2 644 869.15	5.01
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30 (REGD)	6 915.00	712 245.00	1.35
CHF VONTOBEL HLDGS AG CHF1 (REGD)	9 094.00	490 166.60	0.93
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	8 109.00	3 841 233.30	7.28
TOTAL Suisse		52 402 119.02	99.34
Total des Actions		52 402 119.02	99.34
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		52 402 119.02	99.34

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Certificats d'option sur actions

CHF VT5 ACQUISITION COMPANY CALL WARRANT 11.50000 21-16.12.27	11 667.00	23 334.00	0.04
TOTAL Suisse		23 334.00	0.04
Total des Certificats d'option sur actions		23 334.00	0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		23 334.00	0.04
Total du Portefeuille-titres		52 425 453.02	99.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		420 503.12	0.80
Autres actifs et passifs		-91 341.79	-0.18
Total de l'Actif net		52 754 614.35	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 411 464 110.66	1 007 672 552.60	867 080 787.97
Catégorie F-dist	LU2110954661			
Actions en circulation		6 621 662.7870	3 723 953.4600	2 135 204.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.52	98.74	106.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.52	98.74	106.85
Catégorie (CHF hedged) F-dist²	LU2589245096			
Actions en circulation		195 720.6390	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.13	97.45	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		105.13	97.45	-
Catégorie I-X-acc³	LU2564353576			
Actions en circulation		159 063.0000	9 920.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.45	96.80	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.45	96.80	-
Catégorie P-acc	LU1149724525			
Actions en circulation		188 041.7560	210 067.1070	201 711.0150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		199.00	175.70	176.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		199.00	175.70	176.77
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1149725092			
Actions en circulation		53 845.2530	61 017.3580	60 056.5860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		156.50	144.00	151.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		156.50	144.00	151.10
Catégorie (EUR) P-acc	LU2211317628			
Actions en circulation		12 005.7540	17 899.5290	14 525.2450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		150.77	135.55	135.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		150.77	135.55	135.72
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1149724871			
Actions en circulation		65 509.3260	80 044.0300	99 834.0770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		166.33	149.67	155.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		166.33	149.67	155.49
Catégorie P-dist	LU1149724798			
Actions en circulation		235 377.6790	200 992.1710	182 155.9910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.01	101.21	110.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.01	101.21	110.69
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1149725175			
Actions en circulation		355 987.5180	314 781.5690	314 752.4260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		82.83	82.46	94.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		82.83	82.46	94.09
Catégorie (EUR) P-dist	LU2211318196			
Actions en circulation		44 874.3520	49 951.5400	46 364.7390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.89	117.81	127.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		120.89	117.81	127.77
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1149724954			
Actions en circulation		402 152.3410	206 130.1980	125 538.3490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.16	85.80	96.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.16	85.80	96.94

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-mdist LU1217041372				
Actions en circulation		332 216.7130	243 696.8650	304 175.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.23	96.78	105.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.23	96.78	105.05
Catégorie Q-acc LU1240788734				
Actions en circulation		114 543.2850	135 590.8540	147 272.4560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		207.88	182.41	182.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		207.88	182.41	182.38
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240788221				
Actions en circulation		18 163.8850	24 098.1170	25 441.9870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		164.39	150.33	156.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		164.39	150.33	156.76
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240788577				
Actions en circulation		66 251.0310	82 924.6490	54 950.6170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		168.67	150.83	155.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		168.67	150.83	155.73
Catégorie Q-dist LU1240788817				
Actions en circulation		148 803.9970	221 872.2350	132 088.4110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.21	108.35	117.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.21	108.35	117.77
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240788494				
Actions en circulation		115 892.5600	112 242.3500	101 633.1000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.98	89.02	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.98	89.02	100.95
Catégorie QL-acc LU2049087617				
Actions en circulation		329 665.4260	349 096.4580	400 245.5090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		145.25	127.20	126.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		145.25	127.20	126.93
Catégorie (CHF hedged) QL-acc LU2049085249				
Actions en circulation		483 787.9010	555 864.1910	579 988.3570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		127.07	115.97	120.69
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		127.07	115.97	120.69
Catégorie (EUR hedged) QL-acc LU2049087021				
Actions en circulation		34 278.1580	41 030.2440	41 839.7920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.27	118.04	121.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		132.27	118.04	121.63
Catégorie QL-dist LU2049087708				
Actions en circulation		649 772.2810	597 858.5310	659 780.9540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.78	102.99	111.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.78	102.99	111.71
Catégorie (CHF hedged) QL-dist LU2049086726				
Actions en circulation		1 845 971.7530	1 799 610.9990	1 495 423.1360
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.98	93.78	106.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		94.98	93.78	106.13
Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1480122297				
Actions en circulation		2 518.9000	3 388.0600	3 218.4500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 439.79	10 744.74	11 702.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 439.79	10 744.74	11 702.22

¹ Voir note 1

² Première VNI 7.3.2023

³ Première VNI 1.2.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-dist	USD	14.4%	0.4%	4.7%
Catégorie (CHF hedged) F-dist	CHF	9.8%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	15.1%	-	-
Catégorie P-acc	USD	13.3%	-0.6%	3.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	8.7%	-4.7%	2.2%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	11.2%	-0.1%	17.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	11.1%	-3.7%	2.3%
Catégorie P-dist	USD	13.3%	-0.6%	3.6%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	8.7%	-4.7%	2.2%
Catégorie (EUR) P-dist	EUR	11.2%	-0.1%	17.8%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	11.1%	-3.7%	2.3%
Catégorie P-mdist	USD	13.3%	-0.6%	3.6%
Catégorie Q-acc	USD	14.0%	0.0%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	9.4%	-4.1%	2.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.8%	-3.1%	3.0%
Catégorie Q-dist	USD	14.0%	0.0%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	9.4%	-4.1%	2.9%
Catégorie QL-acc	USD	14.2%	0.2%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	9.6%	-3.9%	3.1%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	12.1%	-3.0%	3.2%
Catégorie QL-dist	USD	14.2%	0.2%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	9.6%	-3.9%	3.1%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	15.1%	1.0%	5.3%
Benchmark: ¹				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	27.8%	2.3%	-2.7%
MSCI USA (net div. reinvested)	EUR	25.5%	2.8%	10.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	24.7%	-0.8%	-4.3%
MSCI USA (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	21.7%	-1.6%	-4.7%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions américain s'est avérée positive. Le marché était à l'origine toujours affecté par l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt et a affiché une position neutre au début du deuxième semestre 2023, se redressant après un repli plus net en octobre pour clôturer dans le vert à la fin de l'année, sous l'effet de l'euphorie suscitée par l'éventualité de baisses de taux d'intérêt de la part de la FED. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie. Les baisses de taux à l'origine escomptées seront vraisemblablement moins importantes, étant donné que l'inflation s'est maintenue aux alentours de 3% aux États-Unis.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. Notre approche axée sur une taille et une dynamique plus réduites a nuï aux résultats, tandis que notre stratégie de faible bêta leur était favorable. À l'échelle sectorielle, notre positionnement sur l'industrie et la consommation de base a pesé sur la performance, alors que notre exposition à la finance et à la santé y contribuait. En ce qui concerne les titres, nos participations sur Gilead, Aon et Archer Daniels Midland ont eu un impact négatif. Nos positions sur Netapp, Williams Sonoma et McKesson ont en revanche apporté une contribution positive.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	91.35
Suisse	4.28
Grande-Bretagne	1.73
Guernesey	0.81
Irlande	0.46
France	-0.06
Canada	-0.20
TOTAL	98.37

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	17.05
Equipement informatique et de réseau	12.46
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.87
Commerce de détail, centres commerciaux	7.99
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.75
Assurances	5.66
Pétrole	5.31
Banques & instituts de crédit	5.03
Télécommunications	4.61
Trafic et transport	4.51
Alimentation & softs	4.32
Services divers	3.68
Machines et appareils	3.32
Industrie graphique, édition et médias	3.05
Biotechnologie	2.51
Electronique et semi-conducteurs	2.32
Diverses sociétés commerciales	0.48
Industrie minière, charbon et acier	0.45
TOTAL	98.37

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 306 463 515.68
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	82 044 383.38
Total portefeuille-titres (note 1)	1 388 507 899.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	17 538 767.14
Autres liquidités (marges)	505 925.00
A recevoir sur souscriptions	3 147 133.32
A recevoir sur dividendes	1 576 405.84
Autres actifs	44 334.03
Autres créances	224 714.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 011 465.93
TOTAL Actif	1 413 556 644.55
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-51 625.00
A payer sur rachats	-1 025 476.23
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-948 207.84
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-67 224.82
Total des Provisions pour frais	-1 015 432.66
TOTAL Passif	-2 092 533.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 411 464 110.66

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	629 295.44
Dividendes	16 722 064.79
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	102 001.83
Autres revenus (note 4)	37 603.26
TOTAL des Revenus	17 490 965.32
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-9 952 837.50
Taxe d'abonnement (note 3)	-385 879.45
Autres commissions et frais (note 2)	-84 522.80
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23 358.37
TOTAL des Charges	-10 446 598.12
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 044 367.20
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	98 053 003.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-28 387 045.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 799 687.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-13 866 803.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 399 151.93
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	51 199 691.03
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	58 244 058.23
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	78 594 594.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-2 962 777.11
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-51 625.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	10 668 728.19
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	86 248 920.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	144 492 979.20

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	1 007 672 552.60
Souscriptions	538 030 376.80
Rachats	-212 620 664.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	325 409 712.39
Dividendes versés	-66 111 133.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 044 367.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	51 199 691.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	86 248 920.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	144 492 979.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 411 464 110.66

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 723 953.4600
Nombre d'actions émises	3 536 342.0240
Nombre d'actions rachetées	-638 632.6970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 621 662.7870
Catégorie	(CHF hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	208 094.4480
Nombre d'actions rachetées	-12 473.8090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 720.6390
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 920.0000
Nombre d'actions émises	153 777.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 634.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	159 063.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	210 067.1070
Nombre d'actions émises	18 559.1430
Nombre d'actions rachetées	-40 584.4940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 041.7560
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 017.3580
Nombre d'actions émises	4 301.3890
Nombre d'actions rachetées	-11 473.4940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 845.2530
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 899.5290
Nombre d'actions émises	2 522.5080
Nombre d'actions rachetées	-8 416.2830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 005.7540
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 044.0300
Nombre d'actions émises	1 541.2400
Nombre d'actions rachetées	-16 075.9440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	65 509.3260
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 992.1710
Nombre d'actions émises	72 386.2700
Nombre d'actions rachetées	-38 000.7620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	235 377.6790
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	314 781.5690
Nombre d'actions émises	61 539.9730
Nombre d'actions rachetées	-20 334.0240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	355 987.5180

Catégorie	(EUR) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 951.5400
Nombre d'actions émises	7 468.0070
Nombre d'actions rachetées	-12 545.1950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 874.3520
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	206 130.1980
Nombre d'actions émises	272 424.0280
Nombre d'actions rachetées	-76 401.8850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	402 152.3410
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	243 696.8650
Nombre d'actions émises	130 952.1660
Nombre d'actions rachetées	-42 432.3180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	332 216.7130
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	135 590.8540
Nombre d'actions émises	5 160.6030
Nombre d'actions rachetées	-26 208.1720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	114 543.2850
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 098.1170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 934.2320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 163.8850
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 924.6490
Nombre d'actions émises	3 849.2650
Nombre d'actions rachetées	-20 522.8830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 251.0310
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	221 872.2350
Nombre d'actions émises	22 035.0170
Nombre d'actions rachetées	-95 103.2550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	148 803.9970
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 242.3500
Nombre d'actions émises	13 611.2100
Nombre d'actions rachetées	-9 961.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 892.5600
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	349 096.4580
Nombre d'actions émises	40 154.2510
Nombre d'actions rachetées	-59 585.2830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	329 665.4260
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	555 864.1910
Nombre d'actions émises	13 330.2930
Nombre d'actions rachetées	-85 406.5830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	483 787.9010

Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 030.2440
Nombre d'actions émises	522.1730
Nombre d'actions rachetées	-7 274.2590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 278.1580
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	597 858.5310
Nombre d'actions émises	147 084.0620
Nombre d'actions rachetées	-95 170.3120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	649 772.2810
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 799 610.9990
Nombre d'actions émises	449 101.1450
Nombre d'actions rachetées	-402 740.3910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 845 971.7530
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 388.0600
Nombre d'actions émises	794.7000
Nombre d'actions rachetées	-1 663.8600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 518.9000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.89
(CHF hedged) F-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.83
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	8.09
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.59
(EUR) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	9.42
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.86
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	8.66
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	7.12
QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	8.23
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	7.50

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.65
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.68
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.6779
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.6659
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.6439
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.6238
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.6613
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6756
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6785
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.6849

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.7005
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6616
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	128.2128
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	49.83
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	67.4635
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	80.9130
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	59.1481
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	72.3268
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	76.4311
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	48.4146
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	71.1133
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	72.9637
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	66.0485
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	87.6073

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Guernesey			
USD AMDocs ORD GBPO.01	145 065.00	11 460 135.00	0.81
TOTAL Guernesey		11 460 135.00	0.81
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	23 348.00	6 590 906.92	0.47
TOTAL Irlande		6 590 906.92	0.47
Suisse			
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	422 100.00	45 413 739.00	3.22
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	103 317.00	15 466 554.90	1.09
TOTAL Suisse		60 880 293.90	4.31
Grande-Bretagne			
USD JANUS HENDERSON GR ORD USD1.50	205 100.00	6 870 850.00	0.49
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	88 434.00	22 576 315.86	1.60
TOTAL Grande-Bretagne		29 447 165.86	2.09
Etats-Unis			
USD ALLISON TRANSMISSI COM USD0.01	93 723.00	7 105 140.63	0.50
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	50 758.00	8 755 755.00	0.62
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	74 379.00	17 850 960.00	1.26
USD AMERIPRISE FINL INC COM	95 174.00	41 553 920.14	2.94
USD ANALOG DEVICES INC COM	54 540.00	12 789 084.60	0.91
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	102 112.00	28 758 823.68	2.04
USD APPLE INC COM NPV	81 843.00	15 734 316.75	1.11
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	176 153.00	14 941 297.46	1.06
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	5 992.00	22 627 889.20	1.60
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	30 317.00	40 277 650.35	2.85
USD CARDINAL HEALTH INC COM	364 030.00	36 137 258.10	2.56
USD CATERPILLAR INC DEL COM	118 731.00	40 192 818.12	2.85
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	269 903.00	43 805 256.90	3.10
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	834 882.00	38 822 013.00	2.75
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	602 978.00	39 886 994.70	2.83
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	1 077 167.00	43 118 995.01	3.06
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	210 322.00	24 498 306.56	1.74
USD CSX CORP COM USD1	642 212.00	21 674 655.00	1.54
USD DEERE & CO COM USD1	17 833.00	6 683 095.08	0.47
USD DOLBY LABORATORIES INC COM	81 036.00	6 564 726.36	0.47
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	1 258 676.00	28 357 970.28	2.01
USD EBAY INC COM USD0.001	587 772.00	31 868 997.84	2.26
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	324 721.00	43 148 926.48	3.06
USD EVERCORE INC COM USD0.01 CLASS 'A'	51 352.00	10 421 374.88	0.74
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	347 285.00	41 986 756.50	2.97
USD F5 INC COM STK NPV	92 023.00	15 549 126.31	1.10
USD FISERV INC COM USD0.01	152 841.00	22 889 468.16	1.62
USD FORTINET INC COM USD0.001	129 608.00	7 688 346.56	0.54
USD GENERAL MILS INC COM	628 537.00	43 211 918.75	3.06
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	552 009.00	35 477 618.43	2.51
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	427 397.00	44 214 219.65	3.13
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	131 017.00	44 513 025.75	3.15
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	90 073.00	30 162 745.51	2.14
USD INGREDION INC COM USD0.01	91 575.00	10 767 388.50	0.76
USD JABIL INC COM USD0.001	51 831.00	6 162 705.90	0.44
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	195 835.00	6 926 683.95	0.49
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	7 729.00	7 206 828.76	0.51
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	112 607.00	24 918 803.03	1.77
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	14 954.00	6 685 484.78	0.47
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	67 474.00	38 432 515.66	2.72
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	27 241.00	11 308 556.33	0.80
USD NETAPP INC COM USD0.001	407 975.00	49 132 429.25	3.48
USD NUCOR CORP COM	37 810.00	6 384 218.50	0.45
USD OLD REP INTL CORP COM	413 392.00	13 137 597.76	0.93

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD PAYCHEX INC COM	141 911.00		17 052 025.76	1.21
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	40 485.00		8 260 964.25	0.59
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	496 371.00		31 881 909.33	2.26
USD SYSCO CORP COM USD1	92 874.00		6 763 084.68	0.48
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	244 472.00		42 772 821.12	3.03
USD TERADATA CORP COM STK USD0.01 'WI'	367 594.00		11 987 240.34	0.85
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	42 455.00		6 671 378.70	0.47
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	339 406.00		13 966 556.90	0.99
USD VISA INC COM STK USD0.0001	151 019.00		41 146 636.74	2.92
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	19 823.00		6 569 540.43	0.47
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	37 044.00		10 862 041.68	0.77
TOTAL Etats-Unis			1 290 266 864.09	91.41
Total des Actions			1 398 645 365.77	99.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			1 398 645 365.77	99.09

Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé

Options sur actions, classiques

USD

USD CIBC/MASTERCARD INC CALL 481.62860 26.06.24	-13 830.00	-4 786.29	0.00
USD MORGAN STANLEY/BUNGE GLOBAL SA CALL 108.80220 26.06.24	-271 890.00	-755 468.12	-0.05
USD MORGAN STANLEY/NUCOR CORP CALL 180.51050 26.06.24	-34 970.00	-47 633.34	0.00
USD JPMORGAN/MICROSOFT CORP CALL 454.19860 26.06.24	-25 190.00	-9 793.87	0.00
USD JPMORGAN/DEERE & CO CALL 407.24060 26.06.24	-16 490.00	-23 968.54	0.00
USD JPMORGAN/WEST PHARMACEUTICA CALL 352.67600 26.06.24	-18 330.00	-57 837.75	0.00
USD MORGAN STANLEY/CARDINAL HEALTH INC CALL 101.61760 26.06.24	-336 720.00	-442 086.42	-0.03
USD MORGAN STANLEY/HOME DEPOT INC CALL 346.45830 26.06.24	-83 310.00	-219 961.73	-0.02
USD MORGAN STANLEY/HCA HEALTHCARE INC CALL 335.28570 26.06.24	-121 190.00	-1 361 429.07	-0.10
USD MORGAN STANLEY/GENERAL MLS INC CALL 74.21930 26.06.24	-581 390.00	-138 713.84	-0.01
USD MORGAN STANLEY/EBAY INC CALL 55.44000 26.06.24	-543 680.00	-486 370.69	-0.03
USD MORGAN STANLEY/CISCO SYSTEMS CALL 50.03870 26.06.24	-772 260.00	-67 688.59	0.00
USD MORGAN STANLEY/PAYCHEX INC CALL 133.96390 26.06.24	-131 260.00	-6 603.69	0.00
USD MORGAN STANLEY/LOWE'S COS INC CALL 233.29220 26.06.24	-104 160.00	-113 095.89	-0.01
USD MORGAN STANLEY/NETAPP INC CALL 125.92040 26.06.24	-374 150.00	-437 834.07	-0.03
USD RBC/BROADCOM CORP CALL 1559.03040 26.06.24	-28 040.00	-139 307.77	-0.01
USD RBC/BEST BUY CO INC CALL 77.11290 26.06.24	-162 940.00	-1 200 211.15	-0.10
USD RBC/BOOKING HLDGS INC CALL 4027.83030 26.06.24	-5 540.00	-88 802.99	-0.01
USD RBC/EVERCORE INC CALL 212.14440 26.06.24	-47 500.00	-84 135.33	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/MCKESSON CORP CALL 587.47850 26.06.24	-62 410.00	-271 366.79	-0.02
USD SOCIETE GENERALE/VERIZON COMMUN CALL 41.97850 26.06.24	-313 950.00	-132 537.13	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/SYSCO CORP CALL 76.73020 26.06.24	-85 900.00	-13 066.25	0.00
USD TDB/LAM RESEARCH CORP CALL 1051.33720 26.06.24	-7 140.00	-22 579.82	0.00
USD SOCIETE GENERALE/HARTFORD FINL SVCS CALL 107.60140 26.06.24	-327 870.00	-128 905.37	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/DOLBY LABORATORIES CALL 85.59220 26.06.24	-74 950.00	-12 420.71	0.00
USD SOCIETE GENERALE/AMER EXPRESS CO CALL 253.29500 26.06.24	-68 800.00	-85 156.51	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/ALLISON TRANSMISSI CALL 79.35710 26.06.24	-86 690.00	-59 507.48	0.00
USD SOCIETE GENERALE/GILEAD SCIENCES CALL 70.71540 26.06.24	-510 600.00	-61 353.70	0.00
USD SOCIETE GENERALE/TERADATA CORP CALL 34.84800 26.06.24	-230 700.00	-96 381.85	-0.01
USD TDB/CX CORP CALL 35.77850 26.06.24	-594 040.00	-53 576.47	0.00
USD TDB/T-MOBILE US INC CALL 173.94050 26.06.24	-226 130.00	-838 137.28	-0.06
USD TDB/QUALCOMM INC CALL 216.05960 26.06.24	-37 440.00	-86 409.65	-0.01
USD TDB/ELECTRONIC ARTS INC CALL 142.43760 26.06.24	-300 360.00	-130 293.16	-0.01
USD TDB/AMERIPRISE FINL INC CALL 462.07950 26.06.24	-85 620.00	-149 692.01	-0.01
USD TDB/ACCENTURE PLC CALL 326.45790 26.06.24	-21 590.00	-20 037.03	0.00
USD TDB/JABIL INC CALL 136.89970 26.06.24	-47 940.00	-58 070.68	0.00
USD UBS/CONOCOPHILLIPS CALL 124.69050 26.06.24	-194 540.00	-74 979.61	-0.02
USD UBS/EXPEDTRS INTL WASH CALL 122.94280 26.06.24	-264 320.00	-375 455.99	-0.03
USD GOLDMAN SACHS/AMDOCS CALL 86.47840 26.06.24	-134 180.00	-2 510.51	0.00
USD GOLDMAN SACHS/KRAFT HEINZ CO CALL 37.98070 26.06.24	-181 140.00	-6 711.24	0.00
USD GOLDMAN SACHS/WILLIAMS-SONOMA IN CALL 310.72230 26.06.24	-34 260.00	-141 860.38	-0.01
USD JPMORGAN/VISA INC CALL 290.73690 26.06.24	-139 690.00	-41 596.89	0.00
USD JPMORGAN/VALERO ENERGY CORP CALL 171.44460 26.06.24	-39 270.00	-42 743.82	0.00
USD JPMORGAN/ALPHABET INC CALL 185.90450 26.06.24	-46 950.00	-25 528.12	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD JPMORGAN/FORTINET INC CALL 65.54740 26.06.24	-119 880.00		-34 364.80	0.00
USD JPMORGAN/CHEVRON CORP CALL 166.23640 26.06.24	-249 660.00		-432 858.01	-0.03
USD JPMORGAN/AON PLC CALL 300.30580 26.06.24	-94 450.00		-109 374.04	-0.01
USD JPMORGAN/ANALOG DEVICES INC CALL 252.40820 26.06.24	-50 440.00		-40 306.60	0.00
USD JPMORGAN/APPLE INC CALL 201.39950 26.06.24	-75 700.00		-116 347.12	-0.01
USD MORGAN STANLEY/DROPBOX INC CALL 24.13840 26.06.24	-761 500.00		-134 298.14	-0.01
USD MORGAN STANLEY/COGNIZANT TECHNOLO CALL 72.84780 26.06.24	-557 750.00		-35 489.63	0.00
USD MORGAN STANLEY/COMCAST CORP CALL 41.02900 26.06.24	-996 370.00		-589 063.91	-0.04
USD UBS/TE CONNECTIVITY LT CALL 159.39470 26.06.24	-95 560.00		-28 756.87	0.00
TOTAL USD			-10 137 466.71	-0.72
Total des Options sur actions, classiques			-10 137 466.71	-0.72
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-10 137 466.71	-0.72
Total du Portefeuille-titres			1 388 507 899.06	98.37

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur indices

USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	35.00		-51 625.00	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-51 625.00	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-51 625.00	0.00
Total des Instruments dérivés			-51 625.00	0.00

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR 60 674 200.00	USD 65 537 661.85	20.6.2024	382 472.94	0.03
CHF 302 570 800.00	USD 334 464 313.55	20.6.2024	1 626 958.60	0.11
EUR 1 067 700.00	USD 1 156 748.10	20.6.2024	3 266.01	0.00
CHF 4 878 400.00	USD 5 407 090.73	20.6.2024	11 765.49	0.00
USD 367 166.51	CHF 331 100.00	20.6.2024	-614.59	0.00
EUR 97 300.00	USD 105 916.86	20.6.2024	-204.23	0.00
USD 342 401.56	CHF 312 000.00	20.6.2024	-4 163.53	0.00
USD 90 333.13	EUR 83 400.00	20.6.2024	-277.69	0.00
USD 448 178.71	CHF 409 000.00	20.6.2024	-6 132.58	0.00
EUR 153 800.00	USD 166 355.17	3.6.2024	610.11	0.00
USD 166 474.26	EUR 153 800.00	20.6.2024	-623.40	0.00
USD 1 046 843.39	EUR 965 000.00	20.6.2024	-1 591.20	0.00
Total des Contrats de change à terme			2 011 465.93	0.14
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			18 044 692.14	1.28
Autres actifs et passifs			2 951 678.53	0.21
Total de l'Actif net			1 411 464 110.66	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		155 618 148.91	143 778 525.94	189 567 873.05
Catégorie I-A1-acc	LU0399039113			
Actions en circulation		215.0620	6 867.1270	6 867.1270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		238.33	194.77	190.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		238.33	194.77	190.08
Catégorie I-B-acc	LU0399039899			
Actions en circulation		137 263.5690	148 461.3540	140 096.8250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		372.91	302.52	293.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		372.91	302.52	293.10
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc²	LU2199646923			
Actions en circulation		-	-	219 316.9680
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	134.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	134.80
Catégorie I-X-acc³	LU0399040046			
Actions en circulation		-	-	50 009.6690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	199.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	199.84
Catégorie P-acc	LU0070848113			
Actions en circulation		153 409.0680	173 026.5760	188 874.8910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		596.41	491.72	484.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		596.41	491.72	484.16
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0236040357			
Actions en circulation		3 046.3580	5 002.3040	6 179.9470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		374.89	315.20	321.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		374.89	315.20	321.28
Catégorie P-dist	LU0399005999			
Actions en circulation		8 470.0790	8 843.9040	9 673.9680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		301.98	248.97	245.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		301.98	248.97	245.14
Catégorie Q-acc	LU0358729498			
Actions en circulation		21 042.7710	24 800.0760	27 148.9220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		343.32	280.96	274.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		343.32	280.96	274.60
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0358729571			
Actions en circulation		1 995.0090	2 385.0090	4 387.0090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		202.41	168.93	170.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		202.41	168.93	170.92
Catégorie Q-dist	LU0399038909			
Actions en circulation		5 953.3370	5 953.3370	6 953.3370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		239.18	196.16	191.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		239.18	196.16	191.77

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

³ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	USD	22.4%	2.5%	-4.2%
Catégorie I-B-acc	USD	23.3%	3.2%	-3.5%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-5.0%
Catégorie I-X-acc ²	USD	-	-	-3.4%
Catégorie P-acc	USD	21.3%	1.6%	-5.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	18.9%	-1.9%	-6.5%
Catégorie P-dist	USD	21.3%	1.6%	-5.1%
Catégorie Q-acc	USD	22.2%	2.3%	-4.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	19.8%	-1.2%	-5.8%
Catégorie Q-dist	USD	22.2%	2.3%	-4.3%
Benchmark: ³				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	27.8%	2.3%	-2.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	24.7%	-0.8%	-4.3%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 10.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, les marchés d'actions mondiaux ont été principalement influencés par des sujets «top-down» (descendants), tels que l'enthousiasme suscité par l'IA, la politique de la Fed et l'écart entre les courbes des taux à 2 et 10 ans. Après une période d'extrême volatilité des marchés au premier semestre 2023, les perspectives économiques ont commencé à s'améliorer, et les bénéfices des entreprises ont montré des signes de résilience au second semestre. Les investisseurs ont repris confiance en voyant les risques de récession diminuer et la fin du cycle de hausse des taux s'approcher, ce qui a contribué à des gains généralisés sur les marchés actions sur l'ensemble de l'exercice. Cette conjoncture macroéconomique s'est avérée favorable aux valeurs de croissance, qui ont surperformé les titres value dans un marché essentiellement tiré par les méga-capitalisations américaines.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de la période, principalement grâce à une sélection de titres favorable dans les secteurs de l'énergie et des biens de consommation de base. Parallèlement, la sélection de titres dans la consommation discrétionnaire et les services de communication a le plus nui à la performance. En particulier, certaines de nos actions de moyenne capitalisation ont enregistré de bonnes performances grâce à une bonne qualité d'exécution, et nous avons également profité d'une certaine exposition aux bénéficiaires de l'IA. D'un autre côté, le portefeuille a dû faire face à des facteurs défavorables «top-down» (descendants), tels qu'une baisse de la confiance à l'égard des véhicules électriques et des inquiétudes concernant le ralentissement de la consommation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	97.79
Irlande	1.84
TOTAL	99.63

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	21.24
Etablissements financiers et sociétés de participation	10.51
Electronique et semi-conducteurs	8.57
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.61
Commerce de détail, centres commerciaux	6.44
Assurances	5.40
Banques & instituts de crédit	3.83
Distribution d'énergie & d'eau	3.52
Biotechnologie	3.30
Appareils et composants électriques	3.12
Soins de santé & services sociaux	3.06
Machines et appareils	2.94
Equipement informatique et de réseau	2.69
Télécommunications	2.54
Tabac et boissons alcoolisées	2.23
Services divers	2.10
Alimentation & softs	1.89
Véhicules	1.82
Pétrole	1.52
Chimie	1.39
Trafic et transport	1.19
Restauration et loisirs	1.10
Textiles, habillement & maroquinerie	1.08
Bâtiment et matériaux de construction	0.54
TOTAL	99.63

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	122 580 020.03
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	32 465 093.71
Total portefeuille-titres (note 1)	155 045 113.74
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	70 142.15
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires	665 593.70
A recevoir sur souscriptions	1 674.74
Intérêts à recevoir sur liquidités	1.48
A recevoir sur dividendes	64 799.97
Autres actifs	10 411.08
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	8 608.66
TOTAL Actif	155 866 345.52
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-861.30
A payer sur rachats	-94 601.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-143 129.08
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 604.79
Total des Provisions pour frais	-152 733.87
TOTAL Passif	-248 196.61
Actifs nets à la fin de l'exercice	155 618 148.91

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	100 080.86
Dividendes	1 305 840.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	26 667.41
Autres revenus (note 4)	7 366.01
TOTAL des Revenus	1 439 954.88
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 670 736.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-58 726.78
Autres commissions et frais (note 2)	-69 168.29
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 070.91
TOTAL des Charges	-1 799 702.94
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-359 748.06
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 851 825.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-44 907.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-15 654.79
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 791 263.22
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	13 431 515.16
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 571 252.95
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	63 173.56
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	17 634 426.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	31 065 941.67

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	143 778 525.94
Souscriptions	13 425 291.44
Rachats	-32 648 871.60
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-19 223 580.16
Dividendes versés	-2 738.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-359 748.06
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 791 263.22
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	17 634 426.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	31 065 941.67
Actifs nets à la fin de l'exercice	155 618 148.91

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 867.1270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 652.0650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215.0620
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	148 461.3540
Nombre d'actions émises	30 180.3510
Nombre d'actions rachetées	-41 378.1360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 263.5690
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	173 026.5760
Nombre d'actions émises	5 922.5810
Nombre d'actions rachetées	-25 540.0890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	153 409.0680
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 002.3040
Nombre d'actions émises	299.2720
Nombre d'actions rachetées	-2 255.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 046.3580
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 843.9040
Nombre d'actions émises	5.2100
Nombre d'actions rachetées	-379.0350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 470.0790
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 800.0760
Nombre d'actions émises	1 295.7640
Nombre d'actions rachetées	-5 053.0690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 042.7710
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 385.0090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-390.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 995.0090

Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 953.3370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 953.3370

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.00
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.46

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
Actions				
Irlande				
USD APTIV PLC COM USD0.01	23 151.00	1 927 552.26		1.24
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	11 583.00	942 624.54		0.60
TOTAL Irlande		2 870 176.80		1.84
Etats-Unis				
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	18 882.00	3 151 405.80		2.03
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	16 773.00	1 464 953.82		0.94
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	46 710.00	8 057 475.00		5.18
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	36 385.00	6 419 769.40		4.13
USD AMERIPRISE FINL INC COM	5 720.00	2 497 409.20		1.60
USD AMETEK INC COM USD0.01	15 575.00	2 641 208.50		1.70
USD APA CORPORATION COM USD0.625	45 634.00	1 393 206.02		0.90
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	4 648.00	1 383 477.20		0.89
USD AVANTOR INC COM USD0.01	89 791.00	2 162 167.28		1.39
USD BIO RAD LABS INC CL A	4 050.00	1 161 783.00		0.75
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 048.00	2 720 870.40		1.75
USD BRUNSWICK CORP COM	20 859.00	1 721 493.27		1.11
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 710.00	1 921 140.10		1.23
USD CF INDS HLDGS INC COM	38 119.00	3 039 227.87		1.95
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	4 443.00	3 598 341.27		2.31
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	48 137.00	2 362 563.96		1.52
USD DEXCOM INC COM	16 785.00	1 993 554.45		1.28
USD DOLLAR TREE INC	21 660.00	2 554 797.00		1.64
USD EAGLE MATERIALS INC COM	3 632.00	844 040.48		0.54
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 795.00	2 292 850.30		1.47
USD EMERSON ELEC CO COM	11 319.00	1 269 539.04		0.82
USD ERIE INDY CO CL A	7 829.00	2 837 464.47		1.82
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	15 777.00	1 946 250.72		1.25
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	56 335.00	4 274 699.80		2.75
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	105 186.00	1 524 145.14		0.98
USD IAC INC COM USD0.0001	46 867.00	2 333 507.93		1.50
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	28 327.00	2 635 827.35		1.69
USD INTEL CORP COM USD0.001	47 137.00	1 454 176.45		0.93
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	30 751.00	2 957 631.18		1.90
USD JOHN BEAN TECH COR COM STK USD0.01 'WI'	13 933.00	1 331 019.49		0.86
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	6 837.00	946 787.76		0.61
USD LINDE PLC COM EURO.001	2 211.00	962 934.72		0.62
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	118 975.00	1 857 199.75		1.19
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	19 030.00	3 950 247.40		2.54
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	31 989.00	3 998 625.00		2.57
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	26 387.00	10 954 035.31		7.04
USD MODERNA INC COM USD0.0001	18 369.00	2 618 500.95		1.68
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	42 933.00	2 942 198.49		1.89
USD MSA SAFETY INC COM NPV	4 446.00	800 280.00		0.51
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	16 657.00	1 332 893.14		0.86
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	17 715.00	1 683 810.75		1.08
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	20 911.00	1 527 339.44		0.98
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	49 901.00	1 488 047.82		0.96
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	34 292.00	3 476 522.96		2.23
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	7 636.00	1 612 570.48		1.04
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	8 856.00	1 324 326.24		0.85
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	82 724.00	903 346.08		0.58
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	4 454.00	1 044 195.76		0.67
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	2 226.00	1 462 326.18		0.94
USD SLM CORP COM USD0.20	31 359.00	672 964.14		0.43
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	21 276.00	1 706 760.72		1.10
USD STHWESTN ENERGY CO COM USD0.01	311 830.00	2 348 079.90		1.51
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	8 854.00	1 549 095.84		1.00
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	20 944.00	3 358 579.84		2.16
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	9 602.00	4 756 542.74		3.06
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 536.00	2 520 762.24		1.62

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD VISA INC COM STK USD0.0001	14 127.00	3 849 042.42	2.47
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	17 257.00	1 793 174.87	1.15
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	35 183.00	2 108 165.36	1.35
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	43 223.00	1 794 186.73	1.15
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	58 538.00	1 504 426.60	0.97
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	5 445.00	1 700 691.30	1.09
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	17 576.00	1 078 111.84	0.69
USD ZSCALER INC COM USD0.001	3 543.00	602 168.28	0.39
TOTAL Etats-Unis		152 174 936.94	97.79
Total des Actions		155 045 113.74	99.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		155 045 113.74	99.63
Total du Portefeuille-titres		155 045 113.74	99.63

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

EUR	1 527 400.00	USD	1 650 763.67	20.6.2024	8 696.43	0.01
EUR	15 700.00	USD	17 089.15	20.6.2024	-31.72	0.00
USD	37 318.20	EUR	34 400.00	20.6.2024	-56.05	0.00
Total des Contrats de change à terme					8 608.66	0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					70 142.15	0.05
Dépôts à terme et dépôts fiduciaires					665 593.70	0.43
Autres actifs et passifs					-171 309.34	-0.12
Total de l'Actif net					155 618 148.91	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– US Total Yield Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 268 066 611.96	851 547 467.19	754 511 162.45
Catégorie F-acc¹	LU1136807846			
Actions en circulation		-	-	547.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	184.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	184.21
Catégorie F-dist	LU1135392162			
Actions en circulation		5 305 532.8050	3 297 749.9920	1 898 602.4070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.40	111.10	114.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		130.40	111.10	114.69
Catégorie (CHF hedged) F-dist³	LU2589252118			
Actions en circulation		122 594.1590	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.04	97.78	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		115.04	97.78	-
Catégorie I-A1-acc	LU0997794549			
Actions en circulation		11 083.7790	12 011.1390	34 486.9830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		257.53	207.24	200.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		257.53	207.24	200.25
Catégorie I-A3-acc	LU1297653567			
Actions en circulation		121 700.7360	17 810.3230	31 200.3230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		237.01	190.50	183.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		237.01	190.50	183.85
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁴	LU2727033701			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.83	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		105.83	-	-
Catégorie I-A3-dist⁵	LU2765585018			
Actions en circulation		149 269.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.92	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.92	-	-
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Actions en circulation		89 768.6170	55 818.2900	55 341.2080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		78.50	71.10	78.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		78.50	71.10	78.53
Catégorie P-acc	LU0868494617			
Actions en circulation		392 546.7790	435 613.0520	508 800.0470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		307.30	249.54	243.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		307.30	249.54	243.29
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Actions en circulation		91 121.8510	99 180.6740	105 614.8260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		240.61	203.78	207.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		240.61	203.78	207.72
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Actions en circulation		45 642.1380	46 709.6390	62 527.0490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		255.46	211.54	213.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		255.46	211.54	213.63

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie P-dist				
	LU0868494708			
Actions en circulation		104 008.6600	110 145.8630	121 874.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.39	153.06	158.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		179.39	153.06	158.64
Catégorie (CHF hedged) P-dist				
	LU0868494963			
Actions en circulation		50 263.9910	56 073.9770	57 703.3610
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		140.16	124.78	135.25
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		140.16	124.78	135.25
Catégorie (EUR hedged) P-dist				
	LU0868495184			
Actions en circulation		33 872.1500	37 537.7180	41 672.3870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		148.86	129.56	139.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		148.86	129.56	139.12
Catégorie P-mdist				
	LU0942090050			
Actions en circulation		1 133 909.6550	1 341 833.0820	1 421 054.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.83	121.61	126.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		140.83	121.61	126.26
Catégorie (SGD hedged) P-mdist				
	LU1257167418			
Actions en circulation		517 648.3340	443 127.6910	459 169.3570
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		114.60	99.77	104.82
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ²		114.60	99.77	104.82
Catégorie Q-acc				
	LU1207007581			
Actions en circulation		119 060.1040	143 580.7090	165 906.9530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		222.97	179.86	174.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		222.97	179.86	174.21
Catégorie (CHF hedged) Q-acc				
	LU1240789112			
Actions en circulation		28 469.3780	32 020.2760	33 403.3190
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		174.28	146.63	148.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		174.28	146.63	148.48
Catégorie (EUR hedged) Q-acc				
	LU0979667457			
Actions en circulation		59 337.1580	62 097.0310	63 137.7520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		218.47	179.73	180.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		218.47	179.73	180.31
Catégorie Q-dist				
	LU1240789625			
Actions en circulation		25 456.8060	33 119.2670	28 327.6560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.51	122.31	126.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		143.51	122.31	126.21
Catégorie (CHF hedged) Q-dist				
	LU1240789203			
Actions en circulation		11 325.4690	11 391.4830	13 113.2750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.23	100.65	108.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		113.23	100.65	108.55
Catégorie (EUR hedged) Q-dist				
	LU1240789468			
Actions en circulation		21 189.0990	20 429.1970	24 556.5360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.76	104.07	111.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		119.76	104.07	111.22
Catégorie Q-mdist				
	LU1240789898			
Actions en circulation		23 543.2170	22 666.9050	31 086.0090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.73	108.72	112.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		126.73	108.72	112.14

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie QL-acc	LU2049450989		
Actions en circulation	111 164.1220	122 981.6410	130 097.1990
Valeur nette d'inventaire par action en USD	173.14	139.43	134.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	173.14	139.43	134.82
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	LU2049450559		
Actions en circulation	71 255.3260	79 249.5320	89 369.7820
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	150.89	126.74	128.12
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	150.89	126.74	128.12
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	LU2049450716		
Actions en circulation	5 157.1580	6 384.8710	15 998.0190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	156.49	128.52	128.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	156.49	128.52	128.71
Catégorie QL-dist	LU2049451011		
Actions en circulation	36 794.9650	34 534.6060	36 388.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD	143.67	122.43	126.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	143.67	122.43	126.35
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	LU2049450633		
Actions en circulation	77 589.1160	147 576.8550	101 862.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	125.23	111.30	120.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²	125.23	111.30	120.08
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	LU2049450807		
Actions en circulation	8 894.4410	9 248.8350	5 307.6320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	129.82	112.79	120.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²	129.82	112.79	120.58
Catégorie QL-mdist	LU2049451102		
Actions en circulation	55 829.5260	28 106.1550	24 563.2580
Valeur nette d'inventaire par action en USD	123.97	106.17	109.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²	123.97	106.17	109.34

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 7.3.2023

⁴ Première VNI 18.12.2023

⁵ Première VNI 15.3.2024

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc ¹	USD	-	-	-1.5%
Catégorie F-dist	USD	24.4%	3.6%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) F-dist	CHF	19.3%	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	24.3%	3.5%	-1.7%
Catégorie I-A3-acc	USD	24.4%	3.6%	-1.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-dist ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	19.6%	-2.0%	-4.9%
Catégorie P-acc	USD	23.1%	2.6%	-2.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	18.1%	-1.9%	-3.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	20.8%	-1.0%	-3.9%
Catégorie P-dist	USD	23.2%	2.6%	-2.6%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	18.1%	-1.9%	-3.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	20.8%	-1.0%	-3.9%
Catégorie P-mdist	USD	23.1%	2.6%	-2.6%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	21.0%	1.4%	-2.8%
Catégorie Q-acc	USD	24.0%	3.2%	-1.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	18.9%	-1.2%	-3.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	21.6%	-0.3%	-3.2%
Catégorie Q-dist	USD	24.0%	3.2%	-1.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	18.9%	-1.2%	-3.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	21.6%	-0.3%	-3.2%
Catégorie Q-mdist	USD	24.0%	3.2%	-1.9%
Catégorie QL-acc	USD	24.2%	3.4%	-1.7%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	19.1%	-1.1%	-3.1%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	21.8%	-0.1%	-3.1%
Catégorie QL-dist	USD	24.2%	3.4%	-1.7%
Catégorie (CHF hedged) QL-dist	CHF	19.1%	-1.1%	-3.1%
Catégorie (EUR hedged) QL-dist	EUR	21.8%	-0.2%	-3.1%
Catégorie QL-mdist	USD	24.2%	3.4%	-1.7%
Benchmark: ³				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	27.8%	2.3%	-2.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	24.7%	-0.8%	-4.3%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	21.7%	-1.6%	-4.7%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	27.8%	2.3%	-2.7%

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, la performance du marché des actions américain s'est avérée positive. Le marché était à l'origine toujours affecté par l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt et a affiché une position neutre au début du deuxième semestre 2023, se redressant après un repli plus net en octobre pour clôturer dans le vert à la fin de l'année, sous l'effet de l'euphorie suscitée par l'éventualité de baisses de taux d'intérêt de la part de la FED. La reprise s'est poursuivie au premier semestre 2024 et a été principalement tirée par le boom de l'IA et ne s'est que partiellement élargie. Les baisses de taux à l'origine escomptées seront vraisemblablement moins importantes, étant donné que l'inflation s'est maintenue aux alentours de 3% aux États-Unis.

Le compartiment a affiché une performance négative au cours de l'exercice. La baisse de notre bêta et la plus forte exposition aux entreprises présentant un rendement élevé des bénéfices ont contribué à la performance, tandis que la stratégie en matière de dynamique et de taille y étaient défavorables. À l'échelle sectorielle, notre positionnement sur la consommation discrétionnaire, les matériaux et l'industrie a eu un effet favorable sur la performance, tandis que notre exposition aux technologies de l'information, à la consommation de base et à la santé lui a nuï. En ce qui concerne les titres, nos participations sur Williams Sonoma, Adobe et Netapp ont eu un impact positif. Nos positions sur Nucor, Builders Firstsource et Apple ont en revanche apporté une contribution négative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	96.43
Irlande	1.19
Suisse	0.52
Grande-Bretagne	0.49
Guernesey	0.46
TOTAL	99.09

Répartition économique en % de l'actif net

Equipement informatique et de réseau	16.19
Internet, logiciels et services informatiques	9.76
Commerce de détail, centres commerciaux	8.59
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.11
Pétrole	6.81
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.71
Banques & instituts de crédit	5.40
Electronique et semi-conducteurs	4.66
Machines et appareils	4.39
Industrie minière, charbon et acier	3.88
Bâtiment et matériaux de construction	3.84
Services divers	3.61
Trafic et transport	3.48
Restauration et loisirs	3.41
Industrie graphique, édition et médias	2.95
Télécommunications	2.35
Agriculture et pêche	2.14
Alimentation & softs	1.95
Assurances	1.86
TOTAL	99.09

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 155 509 919.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	101 005 654.45
Total portefeuille-titres (note 1)	1 256 515 573.53
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 801 221.23
A recevoir sur souscriptions	3 721 599.82
A recevoir sur dividendes	922 971.14
Autres actifs	37 068.58
Autres créances	90 900.96
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	643 334.63
TOTAL Actif	1 270 732 669.89
Passif	
Crédit en compte courant	-2.99
A payer sur rachats	-1 688 680.04
Autres engagements	-941.94
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-920 730.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-55 702.93
Total des Provisions pour frais	-976 432.96
TOTAL Passif	-2 666 057.93
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 268 066 611.96

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	571 528.86
Dividendes	14 077 944.71
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	92 625.40
Autres revenus (note 4)	60 850.32
TOTAL des Revenus	14 802 949.29
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-9 881 226.50
Taxe d'abonnement (note 3)	-323 559.26
Autres commissions et frais (note 2)	-123 773.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 967.64
TOTAL des Charges	-10 330 526.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 472 422.30
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	139 815 297.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 612 056.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 713 921.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 995 419.31
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	134 718 012.84
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	139 190 435.14
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	77 295 069.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	3 774 250.98
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	81 069 320.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	220 259 755.30

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	851 547 467.19
Souscriptions	561 172 896.48
Rachats	-323 681 393.17
Souscriptions (Rachats) net(te)s	237 491 503.31
Dividendes versés	-41 232 113.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 472 422.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	134 718 012.84
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	81 069 320.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	220 259 755.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 268 066 611.96

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 297 749.9920
Nombre d'actions émises	2 674 538.0530
Nombre d'actions rachetées	-666 755.2400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 305 532.8050
Catégorie	(CHF hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	135 903.3730
Nombre d'actions rachetées	-13 409.2140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	122 594.1590
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 011.1390
Nombre d'actions émises	6 777.2620
Nombre d'actions rachetées	-7 704.6220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 083.7790
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 810.3230
Nombre d'actions émises	240 176.1420
Nombre d'actions rachetées	-136 285.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 700.7360
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	79 338.0000
Nombre d'actions rachetées	-79 238.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	149 269.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	149 269.0000
Catégorie	(EUR hedged) N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 818.2900
Nombre d'actions émises	40 028.4580
Nombre d'actions rachetées	-6 078.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 768.6170
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	435 613.0520
Nombre d'actions émises	129 622.0410
Nombre d'actions rachetées	-172 688.3140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	392 546.7790
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 180.6740
Nombre d'actions émises	5 015.5360
Nombre d'actions rachetées	-13 074.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	91 121.8510
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 709.6390
Nombre d'actions émises	4 404.5960
Nombre d'actions rachetées	-5 472.0970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 642.1380

Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	110 145.8630
Nombre d'actions émises	8 387.3730
Nombre d'actions rachetées	-14 524.5760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104 008.6600
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56 073.9770
Nombre d'actions émises	2 977.0950
Nombre d'actions rachetées	-8 787.0810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 263.9910
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 537.7180
Nombre d'actions émises	3 906.1990
Nombre d'actions rachetées	-7 571.7670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 872.1500
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 341 833.0820
Nombre d'actions émises	418 556.2520
Nombre d'actions rachetées	-626 479.6790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 133 909.6550
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	443 127.6910
Nombre d'actions émises	359 728.9150
Nombre d'actions rachetées	-285 208.2720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	517 648.3340
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 580.7090
Nombre d'actions émises	1 036.0780
Nombre d'actions rachetées	-25 556.6830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 060.1040
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 020.2760
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 550.8980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 469.3780
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 097.0310
Nombre d'actions émises	11 235.7760
Nombre d'actions rachetées	-13 995.6490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 337.1580
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 119.2670
Nombre d'actions émises	14 095.0750
Nombre d'actions rachetées	-21 757.5360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 456.8060
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 391.4830
Nombre d'actions émises	2.0000
Nombre d'actions rachetées	-68.0140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 325.4690

Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 429.1970
Nombre d'actions émises	3 704.9940
Nombre d'actions rachetées	-2 945.0920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 189.0990
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 666.9050
Nombre d'actions émises	876.3120
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 543.2170
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	122 981.6410
Nombre d'actions émises	13 377.7740
Nombre d'actions rachetées	-25 195.2930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 164.1220
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 249.5320
Nombre d'actions émises	3 096.4990
Nombre d'actions rachetées	-11 090.7050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71 255.3260
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 384.8710
Nombre d'actions émises	750.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 977.7130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 157.1580
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 534.6060
Nombre d'actions émises	4 222.5370
Nombre d'actions rachetées	-1 962.1780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 794.9650
Catégorie	(CHF hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 576.8550
Nombre d'actions émises	12 209.3970
Nombre d'actions rachetées	-82 197.1360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 589.1160
Catégorie	(EUR hedged) QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 248.8350
Nombre d'actions émises	160.0000
Nombre d'actions rachetées	-514.3940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 894.4410
Catégorie	QL-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 106.1550
Nombre d'actions émises	28 650.9630
Nombre d'actions rachetées	-927.5920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 829.5260

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.06
(CHF hedged) F-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.51
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	8.29
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.76
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	7.02
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.35
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.00
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.21
QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	7.56
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	6.82
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	6.91

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.47
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.51
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.5217
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.5103
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	EUR	0.4836
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	EUR	0.4659
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.4977
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	EUR	0.5189
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	EUR	0.5192
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.5333
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.5482
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.5131
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.66
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.71
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.7314
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.7178
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.6826
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.6091
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.6539
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6849
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6878
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.7091
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.7316
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6876
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.57
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.5810
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.5694
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.5410
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.3676
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.3942

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.4127
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.4144
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.4272
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.4408
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.4142
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.59
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.64
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.6546
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.6427
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.6116
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.5460
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.5866
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6146
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6176
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.6371
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.6576
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6184
QL-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.58
QL-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.62
QL-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.6394
QL-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.6280
QL-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.5976
QL-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.5336
QL-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.5733
QL-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.6008
QL-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.6039
QL-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.6230
QL-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.6431
QL-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.6049

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Guernesey			
USD AMDocs ORD GBPO.01	74 282.00	5 868 278.00	0.46
TOTAL Guernesey		5 868 278.00	0.46
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	53 596.00	15 129 614.84	1.19
TOTAL Irlande		15 129 614.84	1.19
Suisse			
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	61 000.00	6 562 990.00	0.52
TOTAL Suisse		6 562 990.00	0.52
Grande-Bretagne			
USD JANUS HENDERSON GR ORD USD1.50	184 200.00	6 170 700.00	0.49
TOTAL Grande-Bretagne		6 170 700.00	0.49
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	39 454.00	17 547 561.04	1.38
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	38 598.00	6 658 155.00	0.53
USD APPLE INC COM NPV	549 976.00	105 732 886.00	8.34
USD APPLIED MATLS INC COM	165 190.00	35 529 065.20	2.80
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	362 124.00	30 715 357.68	2.42
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	7 721.00	29 157 198.35	2.30
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	30 461.00	40 468 961.55	3.19
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	94 278.00	15 158 959.62	1.20
USD CARDINAL HEALTH INC COM	267 881.00	26 592 546.87	2.10
USD CARLISLE COS INC COM	16 214.00	6 782 154.06	0.54
USD CATERPILLAR INC DEL COM	87 928.00	29 765 386.56	2.35
USD CF INDS HLDGS INC COM	216 588.00	17 268 561.24	1.36
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	39 587.00	6 246 432.73	0.49
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	209 454.00	33 994 384.20	2.68
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	576 388.00	26 802 042.00	2.11
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	259 557.00	16 333 922.01	1.29
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	266 771.00	17 646 901.65	1.39
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	693 112.00	27 745 273.36	2.19
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	238 252.00	27 751 592.96	2.19
USD CSX CORP COM USD1	618 929.00	20 888 853.75	1.65
USD DEERE & CO COM USD1	69 056.00	25 879 426.56	2.04
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	135 467.00	6 648 720.36	0.52
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	1 058 896.00	23 856 926.88	1.88
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	329 653.00	27 084 290.48	2.14
USD EBAY INC COM USD0.001	240 981.00	13 065 989.82	1.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	192 684.00	23 295 495.60	1.84
USD FORTINET INC COM USD0.001	206 487.00	12 248 808.84	0.97
USD GENERAL MLS INC COM	121 524.00	8 354 775.00	0.66
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	227 540.00	23 539 013.00	1.86
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	97 432.00	32 627 053.84	2.57
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	308 760.00	9 685 801.20	0.76
USD JABIL INC COM USD0.001	68 387.00	8 131 214.30	0.64
USD KB HOME COM	87 850.00	6 202 210.00	0.49
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	121 363.00	26 856 418.27	2.12
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	98 668.00	28 239 768.28	2.23
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	50 603.00	22 623 083.21	1.78
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	114 297.00	29 590 350.33	2.33
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	55 445.00	31 580 917.55	2.49
USD MSC INDUSTRIAL DIR CL A COM USD0.001	66 420.00	5 705 478.00	0.45
USD NETAPP INC COM USD0.001	222 574.00	26 804 586.82	2.11
USD NUCOR CORP COM	125 032.00	21 111 653.20	1.67
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	14 045.00	15 397 954.85	1.21
USD PATTERSON COMPANIES INC COM	315 706.00	7 763 210.54	0.61
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	383 264.00	24 141 799.36	1.90

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	233 057.00		27 342 247.24	2.16
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	85 830.00		5 512 860.90	0.43
USD STEEL DYNAMICS INC COM	209 970.00		28 108 683.90	2.22
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	485 194.00		21 251 497.20	1.68
USD TERADATA CORP COM STK USD0.01 'WI'	331 236.00		10 801 605.96	0.85
USD VAIL RESORTS INC COM	72 178.00		13 621 432.16	1.07
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	74 695.00		11 737 572.30	0.93
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	725 163.00		29 840 457.45	2.35
USD VISA INC COM STK USD0.0001	129 066.00		35 165 322.36	2.77
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	72 974.00		24 184 313.34	1.91
USD WESTERN UN CO COM	831 821.00		10 647 308.80	0.84
USD WILLSCOT MOBILE MI COM USD0.01 CL A	135 672.00		5 349 546.96	0.42
TOTAL Etats-Unis			1 222 783 990.69	96.43
Total des Actions			1 256 515 573.53	99.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			1 256 515 573.53	99.09
Total du Portefeuille-titres			1 256 515 573.53	99.09

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	40 375 200.00	USD	43 611 554.91	20.6.2024	254 513.80	0.02
SGD	58 570 400.00	USD	43 342 052.74	20.6.2024	27 271.05	0.00
CHF	69 521 300.00	USD	76 849 431.21	20.6.2024	373 824.17	0.03
EUR	68 000.00	USD	73 671.32	20.6.2024	208.01	0.00
USD	527 470.79	SGD	710 700.00	20.6.2024	1 222.40	0.00
USD	224 370.47	CHF	202 300.00	20.6.2024	-341.45	0.00
USD	587 482.54	SGD	789 400.00	20.6.2024	2 959.57	0.00
USD	51 389.96	EUR	47 200.00	20.6.2024	109.01	0.00
EUR	494 400.00	USD	537 955.85	20.6.2024	-809.67	0.00
CHF	681 600.00	USD	753 385.34	20.6.2024	3 726.09	0.00
SGD	547 700.00	USD	407 727.54	20.6.2024	-2 174.93	0.00
SGD	188 500.00	USD	139 881.94	20.6.2024	-304.31	0.00
USD	143 764.76	CHF	131 000.00	20.6.2024	-1 748.15	0.00
USD	159 615.31	CHF	145 600.00	20.6.2024	-2 115.07	0.00
USD	56 727.33	EUR	52 200.00	20.6.2024	14.08	0.00
SGD	114 500.00	USD	84 958.36	20.6.2024	-175.13	0.00
USD	894 227.33	CHF	814 800.00	20.6.2024	-10 840.74	0.00
USD	357 558.54	SGD	481 700.00	20.6.2024	876.61	0.00
USD	502 702.55	EUR	462 400.00	20.6.2024	323.11	0.00
SGD	939 600.00	USD	697 858.89	20.6.2024	-2 118.10	0.00
USD	111 128.73	CHF	101 000.00	20.6.2024	-1 060.61	0.00
USD	83 717.01	EUR	77 400.00	3.6.2024	-308.43	0.00
EUR	77 400.00	USD	83 777.15	20.6.2024	314.91	0.00
USD	110 361.56	EUR	101 800.00	4.6.2024	-152.52	0.00
EUR	101 800.00	USD	110 435.85	20.6.2024	165.85	0.00
CHF	126 200.00	USD	139 628.26	4.6.2024	259.79	0.00
USD	139 876.43	CHF	126 200.00	20.6.2024	-304.71	0.00
Total des Contrats de change à terme					643 334.63	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					8 801 221.23	0.69
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2.99	0.00
Autres actifs et passifs					2 106 485.56	0.17
Total de l'Actif net					1 268 066 611.96	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		2 413 182 747.43	1 870 439 100.84	1 493 953 893.11
Catégorie F-acc	LU0946081121			
Actions en circulation		2 874 581.8840	3 852 582.0510	3 544 627.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.68	69.44	64.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.68	69.44	64.63
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1050652996			
Actions en circulation		145 575.7590	150 985.6560	119 379.5740
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		303.87	239.86	232.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		303.87	239.86	232.93
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1050658415			
Actions en circulation		126 127.3360	143 339.0150	133 460.4220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		322.16	248.50	239.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		322.16	248.50	239.14
Catégorie I-A1-acc	LU0399032613			
Actions en circulation		660 444.4360	701 986.8760	715 250.4970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		714.68	542.08	505.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		714.68	542.08	505.21
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc²	LU2254336741			
Actions en circulation		509 782.9950	445 803.8070	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		146.01	112.78	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		146.01	112.78	-
Catégorie I-A3-acc³	LU0399033009			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	105.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	105.30
Catégorie I-B-acc	LU0399033348			
Actions en circulation		112 972.3880	148 176.2350	131 572.7100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		825.41	622.09	576.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		825.41	622.09	576.11
Catégorie I-X-acc	LU0399033694			
Actions en circulation		137 269.8280	173 555.3720	175 464.2930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		653.69	492.35	455.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		653.69	492.35	455.66
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc⁴	LU2297505344			
Actions en circulation		-	-	13 065.7080
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	87.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	87.72
Catégorie P-acc	LU0198837287			
Actions en circulation		14 848 701.7690	11 654 410.4980	8 274 624.9240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.72	59.77	56.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.72	59.77	56.48
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0592661101			
Actions en circulation		46 302.2880	48 190.8540	49 822.8930
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		388.83	311.70	307.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		388.83	311.70	307.38

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (EUR hedged) P-acc		LU0511785726		
Actions en circulation		99 724.4050	102 348.7240	136 931.8260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		493.72	386.74	377.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		493.72	386.74	377.94
Catégorie Q-acc		LU0358729654		
Actions en circulation		58 840.4880	58 606.8500	70 304.5730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		624.62	475.48	444.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		624.62	475.48	444.73
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1240790045		
Actions en circulation		5 555.5390	7 406.6670	8 403.5780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		249.89	198.28	193.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		249.89	198.28	193.54
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU0508198768		
Actions en circulation		34 150.9770	214 553.0850	175 061.1030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		567.25	439.82	425.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		567.25	439.82	425.45
Catégorie QL-acc		LU2049072932		
Actions en circulation		106 782.2730	112 681.6240	132 628.7040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		207.34	157.52	147.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		207.34	157.52	147.04
Catégorie (CHF hedged) QL-acc		LU2049072775		
Actions en circulation		55 193.8640	63 136.1810	70 449.1620
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		180.13	142.64	138.96
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		180.13	142.64	138.96
Catégorie (EUR hedged) QL-acc		LU2049072858		
Actions en circulation		3 036.8040	3 632.9150	14 021.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		186.78	144.53	139.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		186.78	144.53	139.51
Catégorie U-X-acc		LU0236040787		
Actions en circulation		1.4450	1.4450	0.7750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85 846.55	64 659.09	59 841.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85 846.55	64 659.09	59 841.02

¹ Voir note 1

² Première VNI 21.3.2023

³ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.5.2022 au 19.8.2022

⁴ La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	32.0%	7.4%	-10.6%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	26.7%	3.0%	-12.1%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	29.6%	3.9%	-12.1%
Catégorie I-A1-acc	USD	31.8%	7.3%	-10.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	29.5%	-	-
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	32.7%	8.0%	-10.1%
Catégorie I-X-acc	USD	32.8%	8.1%	-10.1%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ²	CHF	-	-	-11.7%
Catégorie P-acc	USD	30.0%	5.8%	-11.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	24.7%	1.4%	-13.5%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	27.7%	2.3%	-13.4%
Catégorie Q-acc	USD	31.4%	6.9%	-11.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	26.0%	2.4%	-12.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	29.0%	3.4%	-12.5%
Catégorie QL-acc	USD	31.6%	7.1%	-10.8%
Catégorie (CHF hedged) QL-acc	CHF	26.3%	2.6%	-12.4%
Catégorie (EUR hedged) QL-acc	EUR	29.2%	3.6%	-12.3%
Catégorie U-X-acc	USD	32.8%	8.1%	-10.1%
Benchmark: ³				
Russell 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	33.3%	9.2%	-6.5%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	27.2%	5.6%	-8.3%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	30.5%	6.5%	-7.9%

¹ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.5.2022 au 19.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) K-B-acc était en circulation jusqu'au 21.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés d'actions américains ont progressé sur l'exercice compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024. Les actions de croissance ont continué à bénéficier de l'engouement généralisé pour l'IA générative. Des modèles d'IA sont d'ores et déjà incorporés dans des applications, tant pour le grand public que pour les entreprises, avec un potentiel élevé de gains de productivité dans un large éventail de secteurs et d'activités. L'inflation se modère, les taux d'intérêt ont probablement atteint leur sommet et les bénéfices des entreprises restent solides, ce qui a permis de garantir un environnement favorable aux actions de croissance américaines sur la période.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. L'allocation sectorielle a nui à la performance, en particulier la surpondération de la consommation de base et de l'industrie. La sélection d'actions s'est révélée favorable, surtout dans la consommation discrétionnaire et l'industrie.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	96.00
Taiwan	1.46
TOTAL	97.46

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	32.93
Electronique et semi-conducteurs	12.41
Equipement informatique et de réseau	11.29
Commerce de détail, centres commerciaux	10.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.43
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.16
Banques & instituts de crédit	4.03
Appareils et composants électriques	2.27
Soins de santé & services sociaux	2.20
Industrie graphique, édition et médias	1.73
Alimentation & softs	1.55
Pétrole	1.48
Tabac et boissons alcoolisées	1.38
Biotechnologie	1.27
Chimie	1.13
Véhicules	0.75
Textiles, habillement & maroquinerie	0.56
Services divers	0.04
TOTAL	97.46

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 699 010 391.78
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	652 960 949.02
Total portefeuille-titres (note 1)	2 351 971 340.80
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	58 068 524.95
A recevoir sur souscriptions	5 720 610.35
Intérêts à recevoir sur liquidités	0.91
A recevoir sur dividendes	460 650.82
Autres actifs	76 897.18
Autres créances	4 050.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 516 077.50
TOTAL Actif	2 417 818 152.51
Passif	
A payer sur rachats	-1 790 249.62
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 716 653.32
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-128 502.14
Total des Provisions pour frais	-2 845 155.46
TOTAL Passif	-4 635 405.08
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 413 182 747.43

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 048 450.65
Dividendes	10 219 152.99
Revenus nets sur prêts de titres (note 18)	174 418.80
Autres revenus (note 4)	217 662.50
TOTAL des Revenus	12 659 684.94
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-26 116 694.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-660 033.54
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.88
TOTAL des Charges	-26 776 729.24
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-14 117 044.30
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	333 837 739.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-7 939 197.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 991 379.35
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	322 907 162.88
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	308 790 118.58
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	244 818 098.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	8 053 143.07
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	252 871 241.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	561 661 360.38

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	1 870 439 100.84
Souscriptions	790 335 785.52
Rachats	-809 253 499.31
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-18 917 713.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-14 117 044.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	322 907 162.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	252 871 241.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	561 661 360.38
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 413 182 747.43

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 852 582.0510
Nombre d'actions émises	1 197 734.6670
Nombre d'actions rachetées	-2 175 734.8340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 874 581.8840
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 985.6560
Nombre d'actions émises	44 875.4560
Nombre d'actions rachetées	-50 285.3530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 575.7590
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 339.0150
Nombre d'actions émises	61 811.6440
Nombre d'actions rachetées	-79 023.3230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 127.3360
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	701 986.8760
Nombre d'actions émises	172 816.3890
Nombre d'actions rachetées	-214 358.8290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	660 444.4360
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	445 803.8070
Nombre d'actions émises	198 608.7140
Nombre d'actions rachetées	-134 629.5260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	509 782.9950
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	148 176.2350
Nombre d'actions émises	32 035.3990
Nombre d'actions rachetées	-67 239.2460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	112 972.3880
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	173 555.3720
Nombre d'actions émises	920.8420
Nombre d'actions rachetées	-37 206.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 269.8280
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 654 410.4980
Nombre d'actions émises	6 788 154.3390
Nombre d'actions rachetées	-3 593 863.0680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 848 701.7690
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 190.8540
Nombre d'actions émises	3 246.5290
Nombre d'actions rachetées	-5 135.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 302.2880
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	102 348.7240
Nombre d'actions émises	17 175.1590
Nombre d'actions rachetées	-19 799.4780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 724.4050

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 606.8500
Nombre d'actions émises	7 456.8880
Nombre d'actions rachetées	-7 223.2500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 840.4880
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 406.6670
Nombre d'actions émises	387.3300
Nombre d'actions rachetées	-2 238.4580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 555.5390
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 553.0850
Nombre d'actions émises	14 347.1740
Nombre d'actions rachetées	-194 749.2820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 150.9770
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 681.6240
Nombre d'actions émises	6 877.2090
Nombre d'actions rachetées	-12 776.5600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 782.2730
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 136.1810
Nombre d'actions émises	620.3230
Nombre d'actions rachetées	-8 562.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 193.8640
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 632.9150
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-596.1110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 036.8040
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.4450
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.4450

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	232 500.00	35 116 800.00	1.46
TOTAL Taiwan		35 116 800.00	1.46
Etats-Unis			
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	6 156.00	892 189.08	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	601 639.00	103 782 727.50	4.30
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 015 430.00	179 162 469.20	7.42
USD AMETEK INC COM USD0.01	155 598.00	26 386 308.84	1.09
USD APPLE INC COM NPV	977 966.00	188 013 963.50	7.79
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	152 492.00	45 389 243.80	1.88
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	63 518.00	84 386 838.90	3.50
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	11 970.00	37 460 354.40	1.55
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	224 166.00	14 828 580.90	0.62
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	133 003.00	33 281 340.69	1.38
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	238 072.00	22 452 570.32	0.93
USD DEXCOM INC COM	215 888.00	25 641 017.76	1.06
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	107 312.00	88 032 326.08	3.65
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	81 836.00	10 192 673.80	0.42
USD EXACT SCIENCES CORP COM	275 997.00	12 544 063.65	0.52
USD F M C CORP COM NEW	448 883.00	27 359 418.85	1.13
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	134 275.00	22 174 173.50	0.92
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	35 377.00	6 222 814.30	0.26
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	64 455.00	39 385 227.75	1.63
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	391 961.00	36 471 971.05	1.51
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	47 146.00	18 958 349.52	0.79
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	182 547.00	40 395 825.63	1.67
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	43 392.00	13 537 870.08	0.56
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	587 727.00	40 441 494.87	1.68
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	217 558.00	97 263 655.06	4.03
USD META PLATFORMS INC	274 883.00	128 323 630.89	5.32
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	470 033.00	195 124 799.29	8.09
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	51 044.00	12 049 446.64	0.50
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	223 210.00	244 711 819.30	10.14
USD ORACLE CORP COM USD0.01	539 701.00	63 247 560.19	2.62
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	105 081.00	30 989 437.71	1.28
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	18 528.00	18 160 404.48	0.75
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	97 735.00	41 782 689.85	1.73
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	555 557.00	25 494 510.73	1.06
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	75 625.00	49 680 331.25	2.06
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	63 061.00	35 364 608.80	1.47
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	253 224.00	40 607 000.64	1.68
USD TESLA INC COM USD0.001	101 422.00	18 061 229.76	0.75
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	35 428.00	47 587 952.44	1.97
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	554 853.00	35 821 309.68	1.48
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	107 376.00	53 190 849.12	2.20
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	112 110.00	19 697 727.00	0.82
USD WALMART INC COM USD0.10	643 275.00	42 301 764.00	1.75
TOTAL Etats-Unis		2 316 854 540.80	96.00
Total des Actions		2 351 971 340.80	97.46
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 351 971 340.80	97.46
Total du Portefeuille-titres		2 351 971 340.80	97.46

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)				
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	173 138 300.00	USD	187 016 546.71	20.6.2024	1 091 414.71	0.04
CHF	71 607 300.00	USD	79 155 313.20	20.6.2024	385 040.83	0.02
EUR	2 495 600.00	USD	2 715 458.37	20.6.2024	-4 087.01	0.00
CHF	982 900.00	USD	1 086 417.92	20.6.2024	5 373.20	0.00
EUR	5 713 100.00	USD	6 199 169.98	20.6.2024	7 888.74	0.00
EUR	3 201 700.00	USD	3 465 494.79	20.6.2024	13 026.49	0.00
CHF	1 263 100.00	USD	1 385 612.69	20.6.2024	17 420.54	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 516 077.50	0.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					58 068 524.95	2.41
Autres actifs et passifs					1 626 804.18	0.07
Total de l'Actif net					2 413 182 747.43	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		337 290 245.08	294 097 957.90	482 044 728.24
Catégorie P-acc	LU2099993664			
Actions en circulation		55 444.9930	2 122.2620	787.3830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.68	102.39	95.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		137.64	102.36	95.70
Catégorie seeding I-A3-acc	LU2099993318			
Actions en circulation		1 652 040.1800	2 004 248.0470	3 560 053.7950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		199.55	146.63	135.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		199.49	146.59	135.42

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	USD	34.5%	7.0%	-10.6%
Catégorie seeding I-A3-acc	USD	36.1%	8.2%	-9.6%
Benchmark: ¹				
Russel 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	33.3%	9.2%	-6.5%

¹ Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat des actions.

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les marchés d'actions américains ont progressé sur l'exercice compris entre le 1^{er} juin 2023 et le 31 mai 2024. Les actions de croissance ont continué à bénéficier de l'engouement généralisé pour l'IA générative. Des modèles d'IA sont d'ores et déjà incorporés dans des applications, tant pour le grand public que pour les entreprises, avec un potentiel élevé de gains de productivité dans un large éventail de secteurs et d'activités. L'inflation se modère, les taux d'intérêt ont probablement atteint leur sommet et les bénéfices des entreprises restent solides, ce qui a permis de garantir un environnement favorable aux actions de croissance américaines sur la période.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. L'allocation sectorielle a nui à la performance, en particulier la sous-pondération des services de communication et la surpondération de la santé. La sélection d'actions s'est révélée favorable, surtout dans la consommation discrétionnaire et l'industrie.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	92.96
Irlande	2.17
Taiwan	1.45
Canada	0.97
TOTAL	97.55

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	33.32
Electronique et semi-conducteurs	13.58
Commerce de détail, centres commerciaux	10.59
Equipement informatique et de réseau	7.51
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.64
Banques & instituts de crédit	5.52
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.34
Machines et appareils	3.33
Alimentation & softs	3.12
Soins de santé & services sociaux	2.80
Biotechnologie	2.39
Industrie graphique, édition et médias	1.72
Appareils et composants électriques	1.12
Bâtiment et matériaux de construction	1.03
Restauration et loisirs	0.92
Véhicules	0.62
TOTAL	97.55

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	234 065 410.64
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	94 957 892.99
Total portefeuille-titres (note 1)	329 023 303.63
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 915 482.91
A recevoir sur souscriptions	384 264.25
A recevoir sur dividendes	93 475.11
Autres actifs	10 635.10
Autres créances	26 002.38
TOTAL Actif	337 453 163.38
Passif	
A payer sur rachats	-8 621.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-148 132.74
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 164.10
Total des Provisions pour frais	-154 296.84
TOTAL Passif	-162 918.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	337 290 245.08

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	278 733.14
Dividendes	1 409 699.51
Autres revenus (note 4)	22 685.29
TOTAL des Revenus	1 711 117.94
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 541 449.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-32 374.15
Autres commissions et frais (note 2)	-38 616.32
TOTAL des Charges	-1 612 440.43
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	98 677.51
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	32 548 213.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	148.38
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	32 548 362.15
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	32 647 039.66
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	59 664 318.91
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	59 664 318.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	92 311 358.57

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	294 097 957.90
Souscriptions	25 788 750.66
Rachats	-74 907 822.05
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-49 119 071.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	98 677.51
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	32 548 362.15
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	59 664 318.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	92 311 358.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	337 290 245.08

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 122.2620
Nombre d'actions émises	72 019.8530
Nombre d'actions rachetées	-18 697.1220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 444.9930
Catégorie	seeding I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 004 248.0470
Nombre d'actions émises	90 931.5680
Nombre d'actions rachetées	-443 139.4350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 652 040.1800

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Canada			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	55 400.00	3 276 910.00	0.97
TOTAL Canada		3 276 910.00	0.97
Irlande			
USD APTIV PLC COM USD0.01	25 262.00	2 103 314.12	0.62
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	15 929.00	5 216 110.34	1.55
TOTAL Irlande		7 319 424.46	2.17
Taiwan			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	32 300.00	4 878 592.00	1.45
TOTAL Taiwan		4 878 592.00	1.45
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	12 192.00	5 422 513.92	1.61
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	30 487.00	5 088 280.30	1.51
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	128 318.00	22 134 855.00	6.56
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	121 943.00	21 515 622.92	6.38
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	26 551.00	6 372 240.00	1.89
USD AMERIPRISE FINL INC COM	9 496.00	4 146 048.56	1.23
USD AMGEN INC COM USD0.0001	13 199.00	4 036 914.15	1.20
USD APPLE INC COM NPV	131 823.00	25 342 971.75	7.51
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	51 196.00	3 868 881.72	1.15
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	21 587.00	6 180 573.97	1.83
USD CAVA GROUP INC COM USD0.0001	33 600.00	3 109 680.00	0.92
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	1 706.00	5 338 961.12	1.58
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	82 079.00	5 165 231.47	1.53
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	66 574.00	4 403 870.10	1.31
USD DEXCOM INC COM	34 352.00	4 079 987.04	1.21
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	104 219.00	4 765 934.87	1.41
USD E L F BEAUTY INC COM USD0.01	12 213.00	2 282 731.83	0.68
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	14 831.00	12 166 462.54	3.61
USD EMERSON ELEC CO COM	33 700.00	3 779 792.00	1.12
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	22 130.00	6 014 048.80	1.78
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	7 397.00	4 519 936.85	1.34
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	42 570.00	3 961 138.50	1.17
USD KNIFE RIV HOL CO COM USD0.01	49 100.00	3 471 861.00	1.03
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	28 280.00	6 258 081.20	1.86
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	45 944.00	3 161 406.64	0.94
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	27 362.00	12 232 729.34	3.63
USD META PLATFORMS INC	11 257.00	5 255 105.31	1.56
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	66 478.00	27 597 012.14	8.18
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	30 505.00	33 443 546.65	9.92
USD ORACLE CORP COM USD0.01	62 907.00	7 372 071.33	2.19
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	16 343.00	4 819 714.13	1.43
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	4 101.00	4 019 636.16	1.19
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	13 555.00	5 794 898.05	1.72
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	8 959.00	5 885 435.87	1.74
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	21 741.00	3 486 386.76	1.03
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	27 397.00	2 541 893.66	0.75
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	73 371.00	4 736 831.76	1.40
USD UNITED RENTALS INC COM	4 334.00	2 901 222.94	0.86

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	19 050.00	9 436 798.50	2.80
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	13 688.00	2 404 981.60	0.71
USD WALMART INC COM USD0.10	76 522.00	5 032 086.72	1.49
TOTAL Etats-Unis		313 548 377.17	92.96
Total des Actions		329 023 303.63	97.55
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		329 023 303.63	97.55
Total du Portefeuille-titres		329 023 303.63	97.55
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		7 915 482.91	2.35
Autres actifs et passifs		351 458.54	0.10
Total de l'Actif net		337 290 245.08	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg.

Les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissements en continuité d'exploitation à l'exception des compartiments en liquidation (UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD), UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD) et UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)), qui sont préparés sur une base de non-continuité d'exploitation.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission et de rachat par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions de la catégorie d'actions dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories d'actions d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie d'actions, par le rapport entre les actions en circulation de chaque catégorie d'actions et le total des actions en circulation du compartiment; il change à chaque émission ou rachat d'actions.

b) Principes d'évaluation

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs;
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par

des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché;

- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables;
- Les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société et le réviseur d'entreprises de la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé;
- les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue. Certaines parts ou actions d'autres OPCVM et/ou OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation fournie par des prestataires de confiance, indépendants du Gestionnaire de portefeuille ou du conseiller en placement du fonds cible (estimation de prix);
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur;
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise;
- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus;
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des évaluations internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des estimations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent

être utilisées. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère impraticable ou inexacte.

Certains compartiments de la Société pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, le Conseil d'administration de la Société, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par action a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

En conséquence, des évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Si le Conseil d'administration de la Société estime ainsi que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, le Conseil d'administration de la Société peut amener la Société de gestion à autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement repose sur la politique de placement déterminée par le Conseil d'administration de la Société et sur une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est, de manière conséquente, appliqué à toutes les catégories d'actions du même compartiment.

Le Conseil d'administration de la Société se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés de la Société, quand il la considère appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige un jugement d'une plus grande fiabilité que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que la Société sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle la Société détermine la valeur nette d'inventaire par action. En conséquence, la vente ou le rachat d'actions par la Société à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à un renforcement de la participation économique d'actionnaires existants.

En outre, dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions, rachats et conversions ultérieurs d'actions. Les réévaluations ont lieu seulement avant la publication de l'unique valeur nette d'inventaire de ce jour. Les émissions, les rachats et les conversions ne sont traités que sur la base de cette valeur nette d'inventaire unique.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par action. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par action.

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

- a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
- b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
- c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
- d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par action est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse)

d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres revenus».

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture semestrielle sont visibles dans la section «données principales» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

Certains compartiments du Fonds pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société de gestion, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par part a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

Si les états financiers du présent rapport avaient été préparés sur la base des derniers prix de marché disponibles au 31 mai

2024, la valeur nette d'inventaire aurait été affectée comme suit:

Compartiments	Variation (%)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	-0.60%

En conséquence, les évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société de gestion estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, la Société de gestion peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société de gestion et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est consécutivement appliqué à toutes les catégories de parts du même compartiment.

La Société de gestion se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés du Fonds, quand elle la juge appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige une plus grande fiabilité de jugement que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que le Fonds sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle le Fonds détermine la valeur nette d'inventaire par part.

En conséquence, la vente ou le rachat de parts par le Fonds à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à un renforcement de la participation économique des porteurs de parts existants.

Si nécessaire, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions et rachats ultérieurs de parts.

c) Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

d) Evaluation des contrats de change à terme

La plus- (Moins-) value non réalisée sur les contrats de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

e) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisées et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s

sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisés(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

f) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «OV – option valuation dans Bloomberg». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisés(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisés(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus- (moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres

g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

h) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

i) Méthode du «Fair Value Pricing» (détermination de la juste valeur)

La méthode du Fair Value Pricing (détermination de la juste valeur) s'applique aux fonds investissant essentiellement sur les marchés asiatiques. Cette méthode tient compte des mouvements importants non pris en compte dans les derniers cours de clôture disponibles en évaluant l'ensemble des actifs sous-jacents du portefeuille avec les cours disponibles à un moment donné. Le calcul de la valeur nette d'inventaire s'effectue alors sur la base de ces cours nouvellement évalués. La méthode du Fair Value Pricing ne s'applique que si l'écart par rapport à l'indice de référence d'un compartiment dépasse 3%.

j) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion du rapport annuels combinés au 31 mai 2024:

Taux de change

USD 1 = CHF	0.902150
USD 1 = EUR	0.921150

En ce qui concerne les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés pour la conversion.

k) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

l) Enregistrement des revenus

Les dividendes, après déduction des impôts retenus à la source, sont enregistrés comme des revenus à la date à laquelle les titres y relatifs sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

m) Investissements croisés entre compartiments

Le 31 mai 2024, le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) était investi à hauteur de 7 824 011.91 USD dans le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD), UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD) et UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD).

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) EQUITY SICAV - CHINA HEALTH CARE (USD) U-X-ACC	1 631 733.90
UBS (LUX) EQUITY SICAV - CLIMATE ACTION (USD) U-X-ACC	2 853 009.00
UBS (LUX) EQUITY SICAV - HEALTHY LIVING (USD) U-X-ACC	3 339 269.01
Total	7 824 011.91

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 7 824 011.91 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 19 025 183 401.11 USD à la clôture de la période.

n) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, la Société peut, si elle le souhaite, conclure des swaps de taux, des Equity Swaps et des contrats de fixation de taux d'intérêt (contrat à terme sur taux d'intérêt et Credit Default Swaps) ainsi que des options sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions) avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

La valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire de services externe. Une deuxième évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire de services externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actuelle (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie (entrées comme sorties).

Dans certains cas, la valeur des opérations d'échange peut être déterminée sur la base d'un modèle interne ou de données du marché, fournies par Bloomberg et/ou des courtiers.

Les méthodes d'évaluation dépendent des opérations d'échange considérées et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS.

Les méthodes d'évaluations sont reconnues par le Conseil d'administration.

Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) valeur non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

Les Swaps d'actions synthétiques sont sujets à une remise à zéro mensuelle de leur plus- (moins-) valeur non réalisée. La plus- (moins-) valeur non réalisée divulguée dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets reflète la plus- (moins-) valeur non réalisée à la date de la remise à zéro.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différentes catégories d'actions une commission de gestion forfaitaire maximale, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments reprise dans le tableau ci-après:

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.150%	2.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.570%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.290%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.290%	1.340%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.240% ¹	1.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.170%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max. 1.240% / eff 1.020%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.150%	2.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.570%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.290%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.290%	1.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.240%	1.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.170%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	1.020%	1.050%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)¹

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ liquidé le 22 février 2024

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.980%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.850%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.850%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.650%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.130%	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.030%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.830%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.730%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– European High Dividend Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.550%	1.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.550%	2.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.930%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.890%	0.840%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.670%	0.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.660%	1.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.980%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.680%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.860%	0.810%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.860%	0.810%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.830%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.780%	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.730%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.730%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.650%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– European Opportunity Unconstrained (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.960%	1.910%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.280%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.830%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.040%	0.990%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.040%	0.990%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Future Energy Leaders (USD)²

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.560%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%

² liquidé le 28 février 2024

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Future Leaders Small Caps (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.710%	1.760%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.880%	0.910%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.830%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– German High Dividend Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Defensive Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.700%	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.400%	1.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.101%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global High Dividend Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.670%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Income Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.850% ²	1.800% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.230%	1.200% ³
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.680%	0.650% ⁴
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.130% ⁶	1.080% ⁵
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.910% ⁸	0.860% ⁷
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.780% ¹⁰	0.750% ⁹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.730%	0.700% ¹¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.680%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.680%	0.650%

¹ max. 1.800% / eff 1.670%

² max. 1.850% / eff 1.720%

³ max. 1.200% / eff 1.100%

⁴ max. 0.650% / eff 0.520%

⁵ max. 1.080% / eff 0.990%

⁶ max. 1.130% / eff 1.040%

⁷ max. 0.860% / eff 0.790%

⁸ max. 0.910% / eff 0.840%

⁹ max. 0.750% / eff 0.580%

¹⁰ max. 0.780% / eff 0.610%

¹¹ max. 0.700% / eff 0.550%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity Unconstrained (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.090%	2.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.330%	1.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.880%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.070%	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.070%	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.980%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.930%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.880%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.880%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.760%	1.710%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.730%	0.910%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.830%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.330%	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.550%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.550%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.330%	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.330%	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «A»	0.080%	0.130%

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.520%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.060%	1.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.320%	1.370%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.370%	1.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.340%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.290%	1.260%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.090%	1.060%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	1.090%	1.060%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Commission de la société de gestion et commission fixe au niveau du fonds maître pour la catégorie d'actions UBS (Irl) investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS «U-B-PF acc» p.a.: 0.30%

UBS (Lux) Equity SICAV
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.920%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.420%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.190%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.420%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.390%	0.360%

³ liquidé le 27 septembre 2023

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.290%	0.260%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.190%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Commission de la société de gestion et commission fixe au niveau du fonds maître pour la catégorie d'actions IAM Investments ICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund «I4C-E Euro» p.a.: 0.65%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.390%	2.340% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.530%	1.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.770%	0.740%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.250%	1.200% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.250%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.910%	0.880% ³
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.850%	0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.770%	0.740% ⁴

¹ max. 2.340% / eff 0.000%

² max. 1.200% / eff 0.000%

³ max. 0.880% / eff 0.000%

⁴ max. 0.740% / eff 0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.770%	0.740%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.750%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.030%	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.000%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.000%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.610%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.590%	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.560%	0.530%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.550%	1.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.930%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.070%	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.070%	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.690%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.580%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.650%	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.130%	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.030%	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.830%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.730%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.630%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.690%	1.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.030%	1.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.790%	0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.740%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– US Total Yield Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.840%	0.890%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.670%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»		1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»		0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»		0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»		0.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»		0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»		0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»		0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»		0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»		0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»		1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»		1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»		0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»		0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»		0.620%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»		0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»		0.950%

	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.760%	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.620% ¹	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 0.620% / eff 0.500%

Pour les catégories d'actions «P», «N», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2», «I-A3», «I-A4» et «A» la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments. Elle est utilisée comme suit:

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille, le conseil en investissement et, le cas échéant, la commercialisation de la Société, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et agent payeur central», une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée à la Société sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

Le taux effectivement appliqué de la commission de gestion forfaitaire maximale apparaît dans les rapports annuels et semestriels.

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif de la Société:
- L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat d'actions, sont couverts par le recours au Swinging Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
 - les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
 - les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales; les frais supportés par le Fonds maître au titre de la préparation de rapports ad hoc, pour autant qu'ils soient nécessaires aux fins des rapports annuels et semestriels établis pour les Fonds nourriciers UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³ et UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD);
 - les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
 - les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
 - les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
 - les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
 - les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
 - les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;

³ liquidé le 27 septembre 2023

- j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société;
- l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs);

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'actionnaire et UBS Asset Management ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories d'actions «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'actionnaire.

Pour les catégories d'actions «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux

compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas d'investissements en parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte, il n'est pas possible d'imputer au compartiment qui investit les éventuelles commissions d'émission et de rachat relatives aux fonds cibles.

Des informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) de la Société sont disponibles dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0.01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

Les Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits au titre de la taxe d'abonnement, allant de 0.01% à 0.04% par an, pour la portion des actifs nets investis dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution des revenus

Distribution des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories

d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et Swaps d'actions synthétiques

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et swaps d'actions synthétiques au 31 mai 2024 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Equity SICAV	Contrats financiers à terme sur indices (achetés)	Contrats financiers à terme sur indices (vendus)
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	7 775 040.00 EUR	- EUR
– European High Dividend Sustainable (EUR)	697 760.00 EUR	- EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	21 182 000.00 EUR	- EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)	691 868.91 USD	- USD
– US Income Sustainable (USD)	9 267 125.00 USD	- USD

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat* prix du marché des contrats à terme).

b) Options

UBS (Lux) Equity SICAV	Options sur actions, classiques (vendues)
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	44 841 457.63 EUR
– Global Income Sustainable (USD)	52 650 333.30 USD
– US Income Sustainable (USD)	172 317 314.76 USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Options sur indices boursiers, classic-styled (vendues)
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	26 479 825.11 EUR
– Global Defensive Sustainable (USD)	1 354 711.38 USD

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Swaps d'actions synthétiques (achetés)	Swaps d'actions synthétiques (vendus)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	190 966 722.71 EUR	140 951 570.91 EUR
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	24 062 588.31 USD	22 418 158.82 USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable au regard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Les montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi que les commissions correspondantes qui ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions sont les suivants:

UBS (Lux) Equity SICAV	Montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature (en USD)	Commissions payées en relation avec ces transactions (en USD)
– All China (USD)	511 574 406.46	161 208.22
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	483 652 871.69	160 358.53
– Global Opportunity Sustainable (USD)	906 983 327.91	-
– Long Term Themes (USD)	4 212 185 505.82	441 900.97
– Russia (USD)	578 078.36	-
– US Total Yield Sustainable (USD)	2 931 018 682.79	21 560.94
– USA Growth (USD)	3 301 531 264.32	206 360.81

A l'exception des montants indiqués ci-dessus, il n'existe pas de convention comparable pour les autres compartiments.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Active Climate Aware (USD) F-acc	0.73%
- Active Climate Aware (USD) I-B-acc	0.10%
- Active Climate Aware (USD) I-X-acc	0.04%
- Active Climate Aware (USD) P-acc	1.68%
- Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) P-acc	1.73%
- Active Climate Aware (USD) Q-acc	0.98%
- Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%
- Active Climate Aware (USD) seeding Q-acc	0.58%
- Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) seeding Q-acc	0.63%
- Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) seeding Q-acc	0.63%
- All China (USD) F-acc	1.05%
- All China (USD) I-A1-acc	1.26%
- All China (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	1.30%
- All China (USD) seeding I-A1-acc	1.04%
- All China (USD) I-A2-acc	1.19%
- All China (USD) I-A3-acc	1.04%
- All China (USD) I-B-acc	0.17%
- All China (USD) I-X-acc	0.03%
- All China (USD) K-1-acc	1.63%
- All China (USD) K-B-acc	0.22%
- All China (USD) K-X-acc	0.07%
- All China (USD) P-acc	2.21%
- All China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.26%
- All China (USD) (HKD) P-acc	2.21%
- All China (USD) (SGD) P-acc	2.21%
- All China (USD) Q-acc	1.35%
- All China (USD) Q-dist	1.35%
- Asian Smaller Companies (USD) I-A1-acc	1.00%
- Asian Smaller Companies (USD) I-A3-acc	0.86%
- Asian Smaller Companies (USD) I-B-dist	0.21%
- Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.02%
- Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.18%
- Asian Smaller Companies (USD) (GBP) Q-acc	1.16%
- China Health Care (USD) I-X-acc	0.05%
- China Health Care (USD) P-acc	2.25%
- China Health Care (USD) Q-acc	1.37%
- China Health Care (USD) U-X-acc	0.05%
- Climate Action (USD) P-acc	1.70%
- Climate Action (USD) Q-acc	1.00%
- Climate Action (USD) U-X-acc	0.06%
- Engage for Impact (USD) P-acc	1.57%
- Engage for Impact (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%
- Engage for Impact (USD) Q-acc	0.87%
- Engage for Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.92%
- Engage for Impact (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.92%
- Engage for Impact (USD) U-X-acc	0.03%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) F-dist	0.63%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.73%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) K-B-mdist	0.13%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.72%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) P-acc	1.67%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.72%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.72%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) P-dist	1.67%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.72%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) P-dist	1.72%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.10%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) Q-acc	1.05%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.10%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) Q-dist	1.05%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.10%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.09%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist	0.90%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) QL-acc	0.85%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-acc	0.90%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.90%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) QL-dist	0.85%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.90%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) (USD hedged) QL-dist	0.90%
- Euro Countries Income Sustainable (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.03%
- European High Dividend Sustainable (EUR) N-8%-mdist	2.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) P-acc	1.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) P-acc	1.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) P-acc	1.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) P-dist	1.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.65%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) P-dist	1.60%
- European High Dividend Sustainable (EUR) Q-acc	0.94%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) Q-acc	0.94%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) Q-acc	0.94%
- European High Dividend Sustainable (EUR) Q-dist	0.94%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.99%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) Q-dist	0.94%
- European High Dividend Sustainable (EUR) QL-acc	0.77%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF) QL-acc	0.77%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (USD) QL-acc	0.74%
- European High Dividend Sustainable (EUR) QL-dist	0.77%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) QL-dist	0.82%
- European High Dividend Sustainable (EUR) (GBP) QL-dist	0.75%
- European High Dividend Sustainable (EUR) U-X-acc	0.06%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) F-dist	0.67%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.81%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) K-1-acc	1.01%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) K-1-acc	1.02%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.68%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.72%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) P-dist	1.43%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.72%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	0.87%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.92%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.92%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) Q-dist	0.88%
- European Income Opportunity Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.93%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc	0.88%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.83%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.32%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.35%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) K-B-acc	0.14%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.52%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	1.99%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.04%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.04%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.01%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.04%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.03%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.06%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.07%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.03%
– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.08%
– Future Leaders Small Caps (USD) P-acc	1.83%
– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
– Future Leaders Small Caps (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
– Future Leaders Small Caps (USD) Q-acc	1.02%
– Future Leaders Small Caps (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– Future Leaders Small Caps (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
– Future Leaders Small Caps (USD) (GBP) Q-dist	1.03%
– German High Dividend Sustainable (EUR) P-acc	1.60%
– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.64%
– German High Dividend Sustainable (EUR) P-dist	1.59%
– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.64%
– German High Dividend Sustainable (EUR) Q-acc	0.94%
– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.98%
– German High Dividend Sustainable (EUR) Q-dist	0.93%
– German High Dividend Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.98%
– Global Defensive Sustainable (USD) I-X-acc	0.06%
– Global Defensive Sustainable (USD) K-B-acc	0.17%
– Global Defensive Sustainable (USD) U-X-acc	0.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist	0.90%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.99%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.89%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.90%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-B-acc	0.20%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc	0.05%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-dist	0.05%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	2.01%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.94%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	2.01%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-dist	2.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.06%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.12%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) Q-dist	1.07%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.05%
– Global High Dividend Sustainable (USD) F-acc	0.55%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
– Global High Dividend Sustainable (USD) I-A1-acc	0.67%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global High Dividend Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-dist	0.03%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist	2.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD) P-acc	1.57%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD) P-mdist	1.57%
– Global High Dividend Sustainable (USD) Q-acc	0.92%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.96%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.96%
– Global High Dividend Sustainable (USD) QL-acc	0.74%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.79%
– Global High Dividend Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.79%
– Global High Dividend Sustainable (USD) QL-mdist	0.74%
– Global High Dividend Sustainable (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Income Sustainable (USD) I-A1-8%-mdist	0.63%
– Global Income Sustainable (USD) I-A1-acc	0.63%
– Global Income Sustainable (USD) (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	0.66%
– Global Income Sustainable (USD) I-A2-8%-mdist	0.60%
– Global Income Sustainable (USD) I-B-acc	0.12%
– Global Income Sustainable (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.12%
– Global Income Sustainable (USD) I-X-acc	0.06%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.05%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-dist	0.05%
– Global Income Sustainable (USD) I-X-UKdist	0.05%
– Global Income Sustainable (USD) K-1-dist	1.20%
– Global Income Sustainable (USD) K-B-mdist	0.16%
– Global Income Sustainable (USD) K-X-acc	0.09%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.09%
– Global Income Sustainable (USD) P-8%-mdist	1.77%
– Global Income Sustainable (USD) P-acc	1.77%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.82%
– Global Income Sustainable (USD) P-dist	1.77%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.82%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.80%
– Global Income Sustainable (USD) P-mdist	1.76%
– Global Income Sustainable (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.81%
– Global Income Sustainable (USD) Q-8%-mdist	1.08%
– Global Income Sustainable (USD) Q-acc	1.06%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%
– Global Income Sustainable (USD) Q-dist	1.09%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.14%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.14%
– Global Income Sustainable (USD) QL-8%-mdist	0.88%
– Global Income Sustainable (USD) QL-acc	0.88%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.93%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.93%
– Global Income Sustainable (USD) QL-dist	0.88%
– Global Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.93%
– Global Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.93%
– Global Income Sustainable (USD) U-X-UKdist-mdist	0.05%
– Global Opportunity Sustainable (USD) I-B-acc	0.07%
– Global Opportunity Sustainable (USD) I-X-acc	0.01%
– Global Opportunity Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.01%
– Global Opportunity Sustainable (USD) (EUR hedged) K-B-dist	0.12%
– Global Opportunity Sustainable (USD) P-acc	1.85%
– Global Opportunity Sustainable (USD) Q-acc	1.03%
– Global Opportunity Sustainable (USD) U-X-acc	0.01%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.14%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.14%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.11%
– Healthy Living (USD) P-acc	1.80%
– Healthy Living (USD) Q-acc	1.00%
– Healthy Living (USD) U-X-acc	0.04%
– Innovation (USD) A-acc	0.16%
– Innovation (USD) (CHF hedged) A-acc	0.21%
– Innovation (USD) (EUR hedged) A-acc	0.21%
– Innovation (USD) I-X-acc	0.06%
– Long Term Themes (USD) F-acc	0.68%
– Long Term Themes (USD) (CHF) F-acc	0.68%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.71%
– Long Term Themes (USD) (CHF) F-dist	0.68%
– Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.71%
– Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.71%
– Long Term Themes (USD) F-UKdist	0.68%
– Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.81%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.84%
– Long Term Themes (USD) I-A3-acc	0.69%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.61%
– Long Term Themes (USD) P-acc	1.85%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.90%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.90%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.91%
– Long Term Themes (USD) Q-acc	1.07%
– Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.12%
– Long Term Themes (USD) U-X-acc	0.01%
– Long Term Themes (USD) (CHF) U-X-acc	0.01%
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) P-acc	4.45%
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) Q-acc	3.85%
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) U-X-acc	2.49%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) I-B-acc	0.10%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) I-X-acc	0.04%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc	1.78%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.82%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) Q-acc	1.03%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR) U-X-acc	0.04%
– Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.60%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.60%
– Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.12%
– Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.09%
– US Income Sustainable (USD) F-dist	0.62%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) F-dist	0.65%
– US Income Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– US Income Sustainable (USD) P-acc	1.66%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.71%
– US Income Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.66%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.71%
– US Income Sustainable (USD) P-dist	1.66%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.71%
– US Income Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.66%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.71%
– US Income Sustainable (USD) P-mdist	1.66%
– US Income Sustainable (USD) Q-acc	1.04%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– US Income Sustainable (USD) Q-dist	1.04%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
– US Income Sustainable (USD) QL-acc	0.84%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.89%
– US Income Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.89%
– US Income Sustainable (USD) QL-dist	0.84%
– US Income Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.89%
– US Income Sustainable (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.82%
– US Opportunity (USD) I-B-acc	0.12%
– US Opportunity (USD) P-acc	1.74%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.78%
– US Opportunity (USD) P-dist	1.74%
– US Opportunity (USD) Q-acc	1.00%
– US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– US Opportunity (USD) Q-dist	1.00%
– US Total Yield Sustainable (USD) F-dist	0.54%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-dist	0.57%
– US Total Yield Sustainable (USD) I-A1-acc	0.66%
– US Total Yield Sustainable (USD) I-A3-acc	0.55%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.55%
– US Total Yield Sustainable (USD) I-A3-dist	0.52%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.62%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-acc	1.56%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-dist	1.57%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-dist	1.61%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– US Total Yield Sustainable (USD) P-mdist	1.56%
– US Total Yield Sustainable (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.62%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-acc	0.90%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.95%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.90%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.95%
– US Total Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.90%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-acc	0.73%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.78%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.78%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-dist	0.73%
– US Total Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) QL-dist	0.79%
– US Total Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) QL-dist	0.78%
– US Total Yield Sustainable (USD) QL-mdist	0.74%
– USA Growth (USD) F-acc	0.57%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.60%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.60%
– USA Growth (USD) I-A1-acc	0.71%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.74%
– USA Growth (USD) I-B-acc	0.08%
– USA Growth (USD) I-X-acc	0.01%
– USA Growth (USD) P-acc	2.09%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.14%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.14%
– USA Growth (USD) Q-acc	1.07%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– USA Growth (USD) QL-acc	0.87%
– USA Growth (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.92%
– USA Growth (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.92%
– USA Growth (USD) U-X-acc	0.01%
– USA Growth Sustainable (USD) P-acc	1.72%
– USA Growth Sustainable (USD) seeding I-A3-acc	0.52%

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{\text{(Total des achats de titres + ventes de titres)} - \text{(Total des émissions d'actions + rachats d'actions)}}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

Actif net moyen au cours de la période de reporting

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Active Climate Aware (USD)	40.60%
– All China (USD)	-6.77%
– Asian Smaller Companies (USD)	84.87%
– China Health Care (USD)	487.76%

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Climate Action (USD)	142.73%
– Engage for Impact (USD)	26.79%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	212.72%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	224.54%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	126.11%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	181.41%
– Future Leaders Small Caps (USD)	93.39%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	-5.54%
– Global Defensive Sustainable (USD)	25.50%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	36.99%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	224.69%
– Global Income Sustainable (USD)	208.81%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	115.63%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	183.71%
– Healthy Living (USD)	57.75%
– Innovation (USD)	125.79%
– Long Term Themes (USD)	45.69%
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	-11.58%
– Russia (USD)	0.00%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	54.68%
– Swiss Opportunity (CHF)	28.22%
– US Income Sustainable (USD)	225.35%
– US Opportunity (USD)	58.23%
– US Total Yield Sustainable (USD)	192.18%
– USA Growth (USD)	83.85%
– USA Growth Sustainable (USD)	83.88%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, qui incluent également les frais liés aux dispositions de partage de commissions (Commission Sharing Arrangements), les Droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2024, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Equity SICAV	Frais de transaction
– Active Climate Aware (USD)	217 109.12 USD
– All China (USD)	897 153.45 USD
– Asian Smaller Companies (USD)	385 023.78 USD
– China Health Care (USD)	15 846.57 USD
– Climate Action (USD)	4 274.77 USD
– Climate Solutions (USD) ¹	600.85 USD
– Engage for Impact (USD)	844 702.66 USD
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	1 047 312.08 EUR
– European High Dividend Sustainable (EUR)	442 097.88 EUR
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	962 272.98 EUR
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 030 349.62 EUR
– Future Energy Leaders (USD) ²	3 456.01 USD
– Future Leaders Small Caps (USD)	28 565.13 USD
– German High Dividend Sustainable (EUR)	9 128.30 EUR

¹ liquidé le 22 février 2024

² liquidé le 28 février 2024

UBS (Lux) Equity SICAV	Frais de transaction
– Global Defensive Sustainable (USD)	17 900.97 USD
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	957 920.74 USD
– Global High Dividend Sustainable (USD)	886 772.23 USD
– Global Income Sustainable (USD)	643 195.47 USD
– Global Opportunity Sustainable (USD)	433 745.99 USD
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	16 735.99 USD
– Healthy Living (USD)	3 918.40 USD
– Innovation (USD)	11 194.21 USD
– Long Term Themes (USD)	2 719 553.33 USD
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	0.00 USD
– O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD) ³	11.83 USD
– Russia (USD)	350.22 USD
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	209 084.91 EUR
– Swiss Opportunity (CHF)	15 074.53 CHF
– US Income Sustainable (USD)	126 631.60 USD
– US Opportunity (USD)	53 630.22 USD
– US Total Yield Sustainable (USD)	133 689.89 USD
– USA Growth (USD)	558 428.73 USD
– USA Growth Sustainable (USD)	62 233.95 USD

³ liquidé le 27 septembre 2023

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des compartiments.

Note 11 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en « défaut » (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc incluse dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

Actions	Monnaie	Nombre
KEMAYAN CORPORATION BHD	MYR	220 000.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

Actions	Monnaie	Nombre
PARABEL INC	USD	500 000.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Actions	Monnaie	Nombre
BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	CAD	80 600.00
CHINA METAL RECYCLING H	HKD	676 800.00

Note 12 – Traductions avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre le compartiment et ses sociétés/personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un courtier qui est une société liée de la société de gestion, du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 juin 2023 au 31 mai 2024:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
– All China (USD)	120 585 764.55	19.62%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	3 423 099.89	0.30%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	35 240 436.80	2.87%
– Long Term Themes (USD)	0.00	0.00%
– Russia (USD)	0.00	0.00%
– US Total Yield Sustainable (USD)	423 067 512.50	8.01%
– USA Growth (USD)	0.00	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
– All China (USD)	86 768.49	0.01%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	3 884.70	0.00%
– Long Term Themes (USD)	0.00	0.00%
– Russia (USD)	0.00	0.00%
– US Total Yield Sustainable (USD)	3 431.40	0.00%
– USA Growth (USD)	0.00	0.00%

Comme décrit dans la note 10 – Frais de transaction, pour les investissements à revenu fixe, les contrats à terme négociés en bourse et autres contrats dérivés, les Frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément ici.

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume des transactions sur autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
– All China (USD)	0.00	0.00%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	40 000.00	0.00%
– Long Term Themes (USD)	0.00	0.00%
– Russia (USD)	0.00	0.00%
– US Total Yield Sustainable (USD)	0.00	0.00%
– USA Growth (USD)	0.00	0.00%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée à la Société au titre des transactions sur autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mai 2024 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Transactions sur les actions de la Société

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

UBS (Lux) Equity SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
– Russia (USD)	I-A3-acc	4 160.00 USD	0.01%
– US Total Yield Sustainable (USD)	(EUR hedged) I-A3-acc	10 235.00 USD	0.01%
– US Total Yield Sustainable (USD)	I-A3-dist	8 902.00 USD	0.01%

c) Participations des directeurs

La société de gestion et ses personnes associées sont autorisées à acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 31 mai 2024, 1 directeur de la Société détenait les actions suivantes:

UBS (Lux) Equity SICAV	Nombre d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire totale
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) A-acc	45	0.01%

Aucun autre directeur n'avait une participation dans les compartiments enregistrés à Hong Kong au 31 mai 2024.

Note 13 – Structure maître-nourricier

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income est un fonds nourricier (OPCVM) et investit au moins 85% de son actif net en actions du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) (l'«OPCVM maître»). UBS Investment Funds ICVC V est une société d'investissement à capital variable émise en Angleterre et au Pays de Galles.

UBS Investment Fund ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income est un fonds de droit anglais. Malgré le Brexit, les règles existantes maître-nourricier selon l'article 41 (1e) de la loi OPCVM du 17 décembre 2010 restent applicables.

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³

Le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³ (le «fonds nourricier») était un fonds nourricier au sens de l'article 77 de la Loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net dans des parts de l'IAM Investments ICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (le «fonds maître»), un compartiment d'IAM Investments ICAV (l'«ICAV»), un ICAV (Irish Collective Asset-Management Vehicle) à capital variable et à compartiments multiples appliquant le principe de la séparation des passifs entre les compartiments constitué le 14 août 2015 en Irlande conformément à l'Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 et agréé par la Banque centrale d'Irlande (Central Bank of Ireland) en tant qu'OPCVM au sens de la Réglementation des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I. N° 352 de 2011) (dans sa version en vigueur, le «règlement»). L'ICAV avait désigné Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited en tant que société de gestion (la «société de gestion du fonds maître»). International Asset Management Limited avait été désignée en tant que gestionnaire (le «gestionnaire») et UBS O'Connor LLC en tant que sous-gestionnaire (le «sous-gestionnaire») du fonds maître.

Le fonds nourricier pouvait investir jusqu'à 15% de son actif net dans les actifs suivants:

- des liquidités conformément à l'article 41 (2) (2) de la Loi de 2010;
- des instruments financiers dérivés conformément à l'article 41 (1) (g) et à l'article 42 (2) et (3) de la Loi de 2010; ceux-ci ne doivent être utilisés qu'à des fins de couverture.

³ liquidé le 27 septembre 2023

De plus amples informations sur le fonds maître telles que son prospectus, son rapport annuel et son DIC sont répertoriés sur le site www.iaminvestments.com/funds, ou peuvent être obtenues au siège social de la société de gestion du fonds maître.

L'objectif d'investissement et la politique de placement du fonds nourricier doivent être lus en lien avec le prospectus du fonds maître, y compris l'annexe spécifique (le «prospectus du fonds maître»).

La fonction feeder d'UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor Event Driven UCITS Fund (USD)³ a cessé d'exister avec la liquidation de celui-ci au 27 septembre 2023.

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

Le compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) (le «Fonds nourricier») est un fonds nourricier au sens de l'Article 77 de la Loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net dans des parts de l'UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (le «Fonds maître»), un compartiment d'UBS (Irl) Investor Selection PLC, une société d'investissement à compartiments multiples de type ouvert à capital variable appliquant le principe de la ségrégation des engagements entre les compartiments constituée le 16 décembre 2009 en Irlande conformément au Companies Act de 2014 sous le numéro de registre 478169 et agréée par la Banque centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM au sens des Réglementations des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (S.I. N° 352 de 2011) (dans sa version en vigueur, les «Réglementations»). UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été nommée société de gestion (la «Société de gestion du Fonds maître»). UBS O'Connor LLC a été désignée en tant que gestionnaire (le «Gestionnaire») et UBS Asset Management (Singapore) Ltd. en tant que sous-gestionnaire (le «Sous-gestionnaire») du Fonds maître.

Le fonds nourricier peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans les actifs suivants:

- a) des liquidités conformément à l'article 41 (2) (2) de la Loi de 2010;
- b) des instruments financiers dérivés conformément à l'article 41 (1) (g) et à l'article 42 (2) et (3) de la Loi de 2010; ceux-ci ne doivent être utilisés qu'à des fins de couverture.

Master Fund	Feeder Fund	Devise	% de propriété du fonds maître
UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS	UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	USD	1.01%

Objectif de placement du Fonds maître

Le Fonds maître vise à générer une appréciation de son capital par le biais de placements dans un portefeuille d'actions, qui se concentre sur les opportunités de génération d'alpha (c.-à-d. les opportunités qui offrent un rendement d'investissement

³ liquidé le 27 septembre 2023

positif) sur les marchés d'actions chinois. Il ne peut être garanti que le Fonds maître sera en mesure de réaliser son objectif de placement ou d'engranger des rendements positifs.

Au 31 mai 2024, le feeder UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies détenait 1.01% du capital net du fonds de fonds UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS.

La somme des coûts du Feeder Fonds et des coûts au prorata du Master-fonds est indiquée dans la Note 8 – Total Expense Ratio (TER).

De plus amples informations sur le Fonds maître figurent dans son Prospectus (l'«Extrait du prospectus») et son DIC, lesquels peuvent être obtenus sur le site www.ubs.com/funds ou auprès du siège social de la Société de gestion du Fonds maître. La politique de placement du Fonds nourricier doit être lue conjointement avec l'Extrait du prospectus, y compris l'annexe spécifique au Fonds maître.

Note 14 – UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Les états financiers du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Le conseil d'administration a informé les investisseurs de sa décision, conformément à l'article 11 des Statuts et au prospectus de la Société, de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire ainsi que l'émission, le rachat et la conversion d'actions du Compartiment à compter du 25/02/2022 afin de protéger les intérêts des investisseurs du Compartiment. Dans le même temps, les commissions forfaitaires du compartiment ont été levées et les restrictions d'investissement ne sont plus applicables.

Les tensions géopolitiques actuelles (opérations militaires) de la Russie en Ukraine et les sanctions subséquentes imposées à la Russie avec des implications sur le marché boursier russe mais aussi sur les ADR/GDR répliquant des actifs russes et le négoce du rouble, y compris le rapatriement d'actifs depuis la Russie, rendent impossible la négociation ou la valorisation de la majorité des actifs du Compartiment.

Dans l'état actuel des choses, il n'est pas possible de déterminer combien de temps durera la suspension du calcul de la VNI (y compris l'émission, le rachat et la conversion des actions). Le Conseil d'administration, en collaboration avec la Société de gestion, suivra la situation et réexaminera la décision de manière continue dans l'intérêt des investisseurs. Toute décision future modifiant cette situation sera communiquée aux investisseurs en temps voulu.

Les actifs détenus par le Compartiment qui ont fait l'objet d'une réduction de valeur à zéro représentant une valorisation de marché avant la décision de suspension du Compartiment de 40 599 460.13 USD pour un coût (prix d'achat initial) s'élevant à 72 617 405.06 USD.

Note 15 – Liquidation

La liquidation suivante a eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)	22.2.2024
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)	28.2.2024
UBS (Lux) Equity SICAV – O’Connor Event Driven UCITS Fund (USD)	27.9.2023

Le solde de trésorerie du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD) au 31 mai 2024 s’élève à USD 817.97.

Le solde de trésorerie du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD) au 31 mai 2024 s’élève à USD 579.02.

Le solde de trésorerie du compartiment UBS (Lux) Equity SICAV – O’Connor Event Driven UCITS Fund (USD) au 31 mai 2024 s’élève à USD 32 187.44.

Note 16 – Événement postérieur

La liquidation suivante aura lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Equity Sicav – O’Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	10.7.2024

Note 17 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d’arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d’application. S’agissant d’actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d’entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu’ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 18 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une garantie peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La Société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Elles se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)		
Barclays	-111.56 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-3.16 USD	0.00 USD
HSBC	-163.14 USD	0.00 USD
JP Morgan	696.13 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-8 091.67 USD	0.00 USD
State Street	-827.67 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	2 659.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)		
Bank of America	-4 774.11 USD	0.00 USD
Barclays	552.60 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	88.06 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-609.50 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)		
Canadian Imperial Bank	-170.69 USD	0.00 USD
Citibank	179.70 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-7.94 USD	0.00 USD
HSBC	119.66 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	310 286.89 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	14.49 USD	0.00 USD
State Street	-818.65 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)		
BNP Paribas	-396 585.45 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-101 027.38 EUR	0.00 EUR
Citibank	-62 458.65 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-245 929.75 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-37 914.28 EUR	0.00 EUR

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Morgan Stanley	-205 689.74 EUR	0.00 EUR
State Street	-220 406.45 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-104 377.39 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)		
State Street	-27 452.61 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 692.61 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)		
DJ Euro Stoxx	-5 142.00 EUR	0.00 EUR
Eurex Euro Stoxx 50	-40 080.00 EUR	0.00 EUR
Euro Stoxx50 Price Index	-132 300.00 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-8 117.95 EUR	0.00 EUR
State Street	-37 824.32 EUR	0.00 EUR
UBS AG	768.20 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Canadian Imperial Bank	-512 692.07 EUR	0.00 EUR
Citibank	927 567.39 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-68 094.19 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	12 108.55 EUR	0.00 EUR
Nomura	108.07 EUR	0.00 EUR
State Street	-73 207.70 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 557 875.32 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)		
Barclays	-1 644.56 USD	0.00 USD
Citibank	24 676.13 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	48.33 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	39 259.27 USD	0.00 USD
Nomura	9.57 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)		
State Street	-30 993.28 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-174.94 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)		
Bank of America	12 788.27 USD	0.00 USD
Barclays	-13 941.18 USD	0.00 USD
BNP Paribas	259.94 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	9 389.56 USD	0.00 USD
Citibank	-4 226.53 USD	0.00 USD
Euro Stoxx50 Price Index	64 587.79 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	11 191.74 USD	0.00 USD
HSBC	-2 415.68 USD	0.00 USD
JP Morgan	53 868.57 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	355.77 USD	0.00 USD
Standard and Poor's 500 Index	131 986.00 USD	0.00 USD
UBS AG	-7 040.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)		
Barclays	1 886.79 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-409.49 USD	0.00 USD
HSBC	-1 283.66 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	253 852.94 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-603.89 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)		
Bank of America	925 864.89 USD	0.00 USD
Barclays	-32 924.40 USD	0.00 USD
Citibank	-112 834.07 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	8 368.46 USD	0.00 USD
HSBC	8 666.55 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
JP Morgan	-9 416.47 USD	10 000.00 USD
Morgan Stanley	-258 152.87 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	315 799.76 USD	0.00 USD
State Street	58 649.93 USD	0.00 USD
UBS AG	14 838.66 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-162 328.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)		
Bank of America	-54 586.44 USD	0.00 USD
Barclays	1 175.19 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-112 022.51 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-48 717.17 USD	0.00 USD
Citibank	-150 765.78 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-220 453.28 USD	0.00 USD
JP Morgan	-77 521.62 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	-247.73 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-994 576.15 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-28 179.29 USD	0.00 USD
Societe Generale	-827 961.04 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	168 014.66 USD	0.00 USD
State Street	252.08 USD	0.00 USD
UBS AG	-56 695.98 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	610 028.67 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)		
Bank of America	8 217.16 USD	0.00 USD
UBS AG	-370.38 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Bank of America	29 732.75 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	43 110.99 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	136.15 USD	500 000.00 USD
Morgan Stanley	-2 108.05 USD	0.00 USD
UBS AG	-15 007.13 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 289.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)		
Bank of America	9 578.25 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	435.23 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	7 582.82 USD	0.00 USD
State Street	-219.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Bank of America	-39 803.51 USD	0.00 USD
Barclays	3 794.77 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	129 875.39 USD	0.00 USD
Citibank	-29 859.28 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	2 991.70 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-6 941.65 USD	0.00 USD
HSBC	5 964.56 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 622 940.32 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	8 455 515.48 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-390.36 USD	0.00 USD
State Street	14 595.22 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	459 403.22 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)		
Morgan Stanley	-20 628.46 EUR	0.00 EUR
UBS AG	152.94 EUR	0.00 EUR

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)		
Bank of America	-277.69 USD	0.00 USD
Barclays	-1 591.20 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 520.28 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-151 082.13 USD	0.00 USD
JP Morgan	-938 883.09 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 833 052.76 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-1 512 457.24 USD	0.00 USD
Societe Generale	-860 695.79 USD	0.00 USD
State Street	11 547.97 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-1 358 796.10 USD	0.00 USD
UBS AG	-479 192.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Barclays	-31.72 USD	0.00 USD
Citibank	8 696.43 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-56.05 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)		
Bank of America	-1 060.61 USD	0.00 USD
Barclays	-10 562.55 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 307.02 USD	0.00 USD
Citibank	109.01 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	25 152.95 USD	0.00 USD
HSBC	-297.83 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 036.29 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	623 251.63 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	14.08 USD	0.00 USD
State Street	3 384.64 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Barclays	17 420.54 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	7 888.74 USD	0.00 USD
HSBC	13 026.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 472 368.53 USD	0.00 USD
State Street	5 373.20 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
JP Morgan	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Goldman Sachs	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Equity SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2024*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2024 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Active Climate Aware (USD)	45 757 239.03 USD	47 848 149.78 USD	60.87	39.13	0.00
– All China (USD)	174 312 466.49 USD	184 043 122.08 USD	59.94	40.06	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	5 426 242.63 USD	5 703 855.42 USD	59.94	40.06	0.00
– Engage for Impact (USD)	42 683 643.29 USD	44 882 869.37 USD	60.87	39.13	0.00
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	117 804 768.87 EUR	123 325 754.54 EUR	60.87	39.13	0.00
– European High Dividend Sustainable (EUR)	23 813 239.51 EUR	24 878 385.77 EUR	60.87	39.13	0.00
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	40 686 429.66 EUR	42 602 920.97 EUR	60.87	39.13	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	61 787 579.32 EUR	64 197 780.43 EUR	59.94	40.06	0.00
– German High Dividend Sustainable (EUR)	1 958 432.72 EUR	2 064 885.10 EUR	60.87	39.13	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	23 990 651.55 USD	25 603 008.60 USD	59.94	40.06	0.00
– Global High Dividend Sustainable (USD)	66 151 803.13 USD	69 212 502.47 USD	60.87	39.13	0.00
– Global Income Sustainable (USD)	19 625 888.61 USD	20 742 548.95 USD	60.87	39.13	0.00
– Global Opportunity Sustainable (USD)	13 333 586.89 USD	13 893 792.50 USD	60.87	39.13	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	1 380 114.15 USD	1 452 707.37 USD	59.94	40.06	0.00
– Healthy Living (USD)	553 673.67 USD	560 930.40 USD	59.94	40.06	0.00
– Long Term Themes (USD)	212 576 668.04 USD	225 085 398.03 USD	60.87	39.13	0.00
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	37 688 449.98 EUR	39 414 687.11 EUR	60.87	39.13	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	83 036.47 CHF	85 255.63 CHF	59.94	40.06	0.00
– US Income Sustainable (USD)	74 360 223.64 USD	77 285 120.49 USD	60.87	39.13	0.00
– US Opportunity (USD)	7 599 485.77 USD	8 086 300.13 USD	59.94	40.06	0.00
– US Total Yield Sustainable (USD)	72 024 185.12 USD	75 172 839.30 USD	60.87	39.13	0.00
– USA Growth (USD)	35 472 144.82 USD	37 410 057.34 USD	59.94	40.06	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2024 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2024.

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
Rendements sur prêts de titres	82 307.17	743 786.95	26 862.98	229 397.25
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	24 692.15 USD	223 136.09 USD	8 058.89 USD	68 819.18 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 230.72 USD	74 378.69 USD	2 686.30 USD	22 939.72 USD
Revenus nets sur prêts de titres	49 384.30 USD	446 272.17 USD	16 117.79 USD	137 638.35 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Rendements sur prêts de titres	494 882.65	95 139.92	145 766.12	621 020.55
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	148 464.79 EUR	28 541.98 EUR	43 729.84 EUR	186 306.16 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	49 488.27 EUR	9 513.99 EUR	14 576.61 EUR	62 102.06 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	296 929.59 EUR	57 083.95 EUR	87 459.67 EUR	372 612.33 EUR

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

	UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	8 679.62	10 108.57	130 618.92	300 163.53
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	2 603.89 USD	3 032.57 EUR	39 185.68 USD	90 049.06 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	867.96 USD	1 010.86 EUR	13 061.89 USD	30 016.35 USD
Revenus nets sur prêts de titres	5 207.77 USD	6 065.14 EUR	78 371.35 USD	180 098.12 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
Rendements sur prêts de titres	180 302.33	308 596.98	23 583.95	884.33
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	54 090.70 USD	92 579.09 USD	7 075.19 USD	265.30 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	18 030.23 USD	30 859.70 USD	2 358.39 USD	88.43 USD
Revenus nets sur prêts de titres	108 181.40 USD	185 158.19 USD	14 150.37 USD	530.60 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	453 540.62	122 021.08	28 562.28	170 003.05
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	136 062.19 USD	36 606.32 EUR	8 568.68 CHF	51 000.91 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	45 354.06 USD	12 202.11 EUR	2 856.23 CHF	17 000.31 USD
Revenus nets sur prêts de titres	272 124.37 USD	73 212.65 EUR	17 137.37 CHF	102 001.83 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Rendements sur prêts de titres	44 445.68	154 375.67	290 698.00
Frais sur prêts de titres*			
UBS Switzerland AG	13 333.70 USD	46 312.70 USD	87 209.40 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	4 444.57 USD	15 437.57 USD	29 069.80 USD
Revenus nets sur prêts de titres	26 667.41 USD	92 625.40 USD	174 418.80 USD

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques conformément aux approches par les engagements et par la VaR (value at risk, ou valeur à risque) s'effectue dans le respect des lois en vigueur et des dispositions prévues par les autorités de surveillance.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Equity SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2024 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Active Climate Aware (USD)	Approche par les engagements						
– All China (USD)	Approche par les engagements						
– Asian Smaller Companies (USD)	Approche par les engagements						
– China Health Care (USD)	Approche par les engagements						
– Climate Action (USD)	Approche par les engagements						
– Engage for Impact (USD)	Approche par les engagements						
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	36.40%	48.82%	41.11%	15.83%	MSCI EMU (net div. reinvested)
– European High Dividend Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	23.57%	68.96%	44.18%	26.43%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	18.38%	42.76%	31.95%	95.18%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– Future Leaders Small Caps (USD)	Approche par les engagements						
– German High Dividend Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Global Defensive Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	17.01%	47.41%	33.74%	71.70%	MSCI World Hedged to USD (net div. reinvested)
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
– Global High Dividend Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Income Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	33.03%	41.02%	36.35%	80.10%	MSCI AC World (net div. reinvested)
– Global Opportunity Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	22.31%	61.61%	31.08%	119.67%	MSCI AC World (net div. reinvested)
– Healthy Living (USD)	Approche par les engagements						
– Innovation (USD)	Approche par les engagements						
– Long Term Themes (USD)	Approche par les engagements						
– O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	Absoluter VaR-Ansatz	VaR historique	16.51%	49.01%	24.33%	167.70%	n.a.
– Russia (USD)	Approche par les engagements						
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

UBS (Lux) Equity SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2024 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Swiss Opportunity (CHF)	Approche par les engagements						
– US Income Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	33.21%	47.27%	40.33%	16.35%	MSCI USA (net div. reinvested)
– US Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
– US Total Yield Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– USA Growth (USD)	Approche par les engagements						
– USA Growth Sustainable (USD)	Approche par les engagements						

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgique	1.27	1.27	1.27	1.27
– Canada	2.08	2.08	2.08	2.08
– Chine	2.53	2.53	2.53	2.53
– Danemark	2.93	2.93	2.93	2.93
– Finlande	0.26	0.26	0.26	0.26
– France	5.06	5.06	5.06	5.06
– Allemagne	5.83	5.83	5.83	5.83
– Hong Kong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japon	5.98	5.98	5.98	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	0.03	0.03	0.03	0.03
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.04	0.04	0.04	0.04
– Suisse	12.12	12.12	12.12	12.12
– Pays-Bas	0.72	0.72	0.72	0.72
– Grande-Bretagne	1.65	1.65	1.65	1.65
– Etats-Unis	58.18	58.18	58.18	58.18
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	92.98	92.98	92.98	92.98
– Notation <=AA-	7.02	7.02	7.02	7.02
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	309 049 544.17 USD	794 576 215.14 USD	549 516 698.97 EUR	169 329 950.69 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	35 796 382.77 USD	50 762 073.27 USD	108 906 098.03 EUR	20 677 665.15 EUR
Quota de garanties moyen	101.53%	104.34%	104.79%	104.01%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	11.58%	6.39%	19.82%	12.21%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgique	1.27	1.27	1.27	1.27
– Canada	2.08	2.08	2.08	2.08
– Chine	2.53	2.53	2.53	2.53
– Danemark	2.93	2.93	2.93	2.93
– Finlande	0.26	0.26	0.26	0.26
– France	5.06	5.06	5.06	5.06
– Allemagne	5.83	5.83	5.83	5.83
– Hong Kong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japon	5.98	5.98	5.98	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	0.03	0.03	0.03	0.03
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.04	0.04	0.04	0.04
– Suisse	12.12	12.12	12.12	12.12
– Pays-Bas	0.72	0.72	0.72	0.72
– Grande-Bretagne	1.65	1.65	1.65	1.65
– Etats-Unis	58.18	58.18	58.18	58.18
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	92.98	92.98	92.98	92.98
– Notation <=AA-	7.02	7.02	7.02	7.02
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	256 143 114.34 EUR	44 460 326.62 EUR	793 865 288.32 USD	416 971 900.87 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	16 534 753.17 EUR	4 607 688.41 EUR	85 812 064.45 USD	40 885 462.67 USD
Quota de garanties moyen	106.08%	104.54%	105.49%	103.92%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	6.46%	10.36%	10.81%	9.81%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgique	1.27	1.27	1.27	1.27
– Canada	2.08	2.08	2.08	2.08
– Chine	2.53	2.53	2.53	2.53
– Danemark	2.93	2.93	2.93	2.93
– Finlande	0.26	0.26	0.26	0.26
– France	5.06	5.06	5.06	5.06
– Allemagne	5.83	5.83	5.83	5.83
– Hong Kong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japon	5.98	5.98	5.98	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	0.03	0.03	0.03	0.03
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.04	0.04	0.04	0.04
– Suisse	12.12	12.12	12.12	12.12
– Pays-Bas	0.72	0.72	0.72	0.72
– Grande-Bretagne	1.65	1.65	1.65	1.65
– Etats-Unis	58.18	58.18	58.18	58.18
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	92.98	92.98	92.98	92.98
– Notation <=AA-	7.02	7.02	7.02	7.02
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	456 808 817.31 USD	5 045 103 577.50 USD	244 831 038.29 EUR	1 196 049 530.70 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	25 689 061.72 USD	258 155 652.22 USD	35 457 958.76 EUR	109 630 934.24 USD
Quota de garanties moyen	104.86%	104.79%	104.88%	104.93%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.62%	5.12%	14.48%	9.17%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD) (en %)

selon le pays:

– Australie	0.33
– Belgique	1.27
– Canada	2.08
– Chine	2.53
– Danemark	2.93
– Finlande	0.26
– France	5.06
– Allemagne	5.83
– Hong Kong	0.77
– Japon	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06
– Norvège	0.13
– Singapour	0.03
– Supranationaux	0.03
– Suède	0.04
– Suisse	12.12
– Pays-Bas	0.72
– Grande-Bretagne	1.65
– Etats-Unis	58.18
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	92.98
– Notation <=AA-	7.02
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	1 066 916 352.89 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	112 732 543.45 USD
Quota de garanties moyen	105.48%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.57%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (en %)
selon le pays:				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	1 647 548 200.50 USD	151 754 945.89 USD	551 237 579.03 EUR	554 988 588.36 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	128 246 753.69 USD	6 083 188.28 USD	39 235 339.77 EUR	14 469 304.84 USD
Quota de garanties moyen	104.28%	104.72%	105.13%	104.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	7.78%	4.01%	7.12%	2.61%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (en %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (en %)
selon le pays:				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	47 093 433.16 USD	3 386 812.33 USD	57 373 012.68 CHF	155 733 393.87 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	3 880 103.26 USD	572 554.66 USD	3 358 339.49 CHF	16 145 501.86 USD
Quota de garanties moyen	104.46%	103.17%	104.47%	104.89%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	8.24%	16.91%	5.85%	10.37%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (en %)

selon le pays:

– Australie	3.96
– Autriche	0.68
– Belgique	0.15
– Canada	8.58
– Chine	2.78
– Danemark	0.48
– Finlande	0.01
– France	6.90
– Allemagne	6.99
– Hong Kong	0.07
– Irlande	0.01
– Japon	10.35
– Liechtenstein	0.00
– Macao	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57
– Norvège	0.94
– Singapour	0.30
– Supranationaux	0.01
– Suède	3.01
– Suisse	8.23
– Pays-Bas	4.83
– Grande-Bretagne	1.64
– Etats-Unis	39.06
– Uruguay	0.08
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	70.06
– Notation <=AA-	29.94
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	2 114 318 759.00 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	79 852 470.81 USD
Quota de garanties moyen	104.15%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.78%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

a) La Société s’engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l’article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d’achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l’année. Conformément à l’article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d’inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2024.

UBS (Lux) Equity SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d’inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Active Climate Aware (USD)	11.66%	11.88%
– All China (USD)	11.80%	12.43%
– Asian Smaller Companies (USD)	3.80%	3.94%
– Engage for Impact (USD)	3.79%	3.86%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	17.53%	17.93%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	14.16%	14.40%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	10.03%	10.53%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	12.36%	13.13%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	4.20%	4.36%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	4.55%	4.62%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	7.29%	7.31%
– Global Income Sustainable (USD)	4.76%	4.78%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	2.60%	2.77%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	2.91%	3.05%
– Healthy Living (USD)	15.08%	15.32%
– Long Term Themes (USD)	3.87%	3.89%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	13.63%	14.14%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.16%	0.16%
– US Income Sustainable (USD)	5.27%	5.32%
– US Opportunity (USD)	4.88%	4.90%
– US Total Yield Sustainable (USD)	5.68%	5.73%
– USA Growth (USD)	1.47%	1.51%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 18 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
United States	14 105 576.17	13 231 415.07	36 356 281.90	7 334 117.77
Novartis AG	2 206 325.21	2 069 593.20	5 686 671.72	1 147 166.81
Vinci SA	1 687 077.91	1 582 525.08	4 348 342.77	877 187.00
Federal Republic of Germany	1 668 088.28	1 564 712.29	4 299 398.11	867 313.44
Swisscom AG	1 432 610.45	1 343 827.66	3 692 468.05	744 878.03
Qorvo Inc	1 360 493.28	1 276 179.79	3 506 590.34	707 381.10
United Health Group Inc	1 314 363.82	1 232 909.10	3 387 694.40	683 396.33
Novo Nordisk A/S	1 292 560.97	1 212 457.43	3 331 498.87	672 060.06
Julius Baer Group Ltd	1 259 050.68	1 181 023.87	3 245 128.08	654 636.57
Tencent Holdings Ltd	1 036 179.98	971 965.08	2 670 692.14	538 756.16

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
United States	12 559 289.11	608 725.60	20 403 761.23	6 114 878.14
Novartis AG	1 964 462.54	95 213.88	3 191 456.49	956 459.32
Vinci SA	1 502 136.39	72 805.78	2 440 363.62	731 361.53
Federal Republic of Germany	1 485 228.44	71 986.29	2 412 895.05	723 129.37
Swisscom AG	1 275 564.26	61 824.25	2 072 275.61	621 047.89
Qorvo Inc	1 211 352.74	58 712.04	1 967 957.90	589 784.53
United Health Group Inc	1 170 280.10	56 721.32	1 901 231.48	569 787.04
Novo Nordisk A/S	1 150 867.34	55 780.42	1 869 693.60	560 335.34
Julius Baer Group Ltd	1 121 030.52	54 334.28	1 821 220.85	545 808.36
Tencent Holdings Ltd	922 591.45	44 716.31	1 498 837.67	449 192.16

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
United States	4 095 873.07	66 354 900.56	11 619 401.66	22 783 559.21
Novartis AG	640 656.42	10 378 908.86	1 817 449.95	3 563 692.84
Vinci SA	489 881.23	7 936 286.03	1 389 722.45	2 724 996.06
Federal Republic of Germany	484 367.16	7 846 955.72	1 374 079.82	2 694 323.68
Swisscom AG	415 990.85	6 739 230.13	1 180 106.08	2 313 976.02
Qorvo Inc	395 049.99	6 399 979.35	1 120 699.90	2 197 491.17
United Health Group Inc	381 655.26	6 182 978.93	1 082 700.98	2 122 982.10
Novo Nordisk A/S	375 324.31	6 080 414.84	1 064 740.99	2 087 765.79
Julius Baer Group Ltd	365 593.84	5 922 777.03	1 037 137.04	2 033 639.41
Tencent Holdings Ltd	300 878.29	4 874 357.39	853 548.36	1 673 654.99

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
United States	22 160 861.27
Novartis AG	3 466 293.48
Vinci SA	2 650 519.14
Federal Republic of Germany	2 620 685.07
Swisscom AG	2 250 732.69
Qorvo Inc	2 137 431.50
United Health Group Inc	2 064 958.84
Novo Nordisk A/S	2 030 705.02
Julius Baer Group Ltd	1 978 057.97
Tencent Holdings Ltd	1 627 912.29

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
United States	24 228 826.13	750 898.59	8 451 480.54	3 370 573.35
Japan Government Ten	8 388 587.68	259 978.69	2 926 100.70	1 166 971.55
Federal Republic of Germany	8 278 645.98	256 571.39	2 887 750.94	1 151 677.08
Canadian Imperial Bank of Commerce	7 112 998.14	220 445.69	2 481 150.55	989 518.93
Microsoft Corp	6 346 704.68	196 696.76	2 213 852.65	882 916.64
Roche Holding AG	6 067 134.53	188 032.34	2 116 333.21	844 024.46
French Republic	5 760 961.80	178 543.44	2 009 534.27	801 431.51
Hess Corp	4 760 603.61	147 540.39	1 660 590.09	662 267.48
ASML Holding NV	4 344 913.62	134 657.35	1 515 589.42	604 439.11
Alibaba Group Holding Ltd	3 498 758.25	108 433.34	1 220 434.16	486 726.90

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
United States	191 245.38	73 845.10	11 223.71	1 064 541.63
Japan Government Ten	66 213.63	25 566.92	3 885.91	368 569.27
Federal Republic of Germany	65 345.81	25 231.82	3 834.97	363 738.75
Canadian Imperial Bank of Commerce	56 145.02	21 679.13	3 294.99	312 523.70
Microsoft Corp	50 096.43	19 343.61	2 940.02	278 855.08
Roche Holding AG	47 889.70	18 491.53	2 810.51	266 571.60
French Republic	45 473.00	17 558.36	2 668.71	253 119.28
Hess Corp	37 576.87	14 509.46	2 205.28	209 166.57
ASML Holding NV	34 295.70	13 242.52	2 012.72	190 902.40
Alibaba Group Holding Ltd	27 616.74	10 663.59	1 620.75	153 724.89

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
United States	4 924 942.40
Japan Government Ten	1 705 130.52
Federal Republic of Germany	1 682 782.91
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 445 844.13
Microsoft Corp	1 290 081.28
Roche Holding AG	1 233 253.64
French Republic	1 171 018.56
Hess Corp	967 677.86
ASML Holding NV	883 181.43
Alibaba Group Holding Ltd	711 185.21

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 18 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	194 790.18	804 345.68	24 928.25	182 718.50
De 3 mois à 1 an	1 314 517.84	6 333 383.83	196 283.90	1 233 053.58
plus de 1 an	17 215 450.22	66 591 009.44	2 063 785.28	16 148 561.73
illimité	29 123 391.54	110 314 383.13	3 418 857.99	27 318 535.56

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	502 060.09	101 280.10	173 436.82	280 571.24
De 3 mois à 1 an	3 388 091.42	683 476.42	1 170 417.25	2 209 206.09
plus de 1 an	44 371 796.90	8 951 079.90	15 328 251.30	23 228 224.76
illimité	75 063 806.13	15 142 549.35	25 930 815.60	38 479 778.34

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	8 406.16	111 895.90	281 764.62	84 443.08
De 3 mois à 1 an	56 727.97	881 063.54	1 901 454.29	569 853.82
plus de 1 an	742 932.11	9 263 753.93	24 902 204.03	7 463 032.99
illimité	1 256 818.86	15 346 295.23	42 127 079.53	12 625 219.06

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	56 561.74	6 348.94	2 451.50	916 324.36
De 3 mois à 1 an	381 700.00	49 991.28	19 303.04	6 183 703.53
plus de 1 an	4 998 895.32	525 622.76	202 957.43	80 984 248.62
illimité	8 456 635.44	870 744.39	336 218.43	137 001 121.52

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	160 457.49	372.61	314 628.31	35 340.53
De 3 mois à 1 an	1 082 827.87	2 933.86	2 123 230.91	278 269.78
plus de 1 an	14 181 145.69	30 847.47	27 806 679.02	2 925 808.30
illimité	23 990 256.06	51 101.69	47 040 582.25	4 846 881.52

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	306 029.20	163 497.66
De 3 mois à 1 an	2 065 200.84	1 287 373.55
plus de 1 an	27 046 694.11	13 535 814.05
illimité	45 754 915.15	22 423 372.08

Devises des garanties

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
USD	57.52%	57.52%	57.52%	57.52%
CHF	13.74%	13.74%	13.74%	13.74%
EUR	12.59%	12.59%	12.59%	12.59%
JPY	5.98%	5.98%	5.98%	5.98%
HKD	3.29%	3.29%	3.29%	3.29%
DKK	2.93%	2.93%	2.93%	2.93%
CAD	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%
GBP	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%
AUD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
NZD	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
MXN	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
SGD	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
NOK	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
USD	57.52%	57.52%	57.52%	57.52%
CHF	13.74%	13.74%	13.74%	13.74%
EUR	12.59%	12.59%	12.59%	12.59%
JPY	5.98%	5.98%	5.98%	5.98%
HKD	3.29%	3.29%	3.29%	3.29%
DKK	2.93%	2.93%	2.93%	2.93%
CAD	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%
GBP	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%
AUD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
NZD	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
MXN	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
SGD	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
NOK	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
USD	57.52%	57.52%	57.52%	57.52%
CHF	13.74%	13.74%	13.74%	13.74%
EUR	12.59%	12.59%	12.59%	12.59%
JPY	5.98%	5.98%	5.98%	5.98%
HKD	3.29%	3.29%	3.29%	3.29%
DKK	2.93%	2.93%	2.93%	2.93%
CAD	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%
GBP	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%
AUD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
NZD	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
MXN	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
SGD	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
NOK	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
USD	57.52%
CHF	13.74%
EUR	12.59%
JPY	5.98%
HKD	3.29%
DKK	2.93%
CAD	1.95%
GBP	1.68%
AUD	0.13%
NZD	0.05%
SEK	0.04%
MXN	0.03%
SGD	0.03%
NOK	0.03%
Total	100.00%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
Devises des garanties				
USD	42.71%	42.71%	42.71%	42.71%
EUR	17.43%	17.43%	17.43%	17.43%
JPY	10.35%	10.35%	10.35%	10.35%
CHF	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%
CAD	7.19%	7.19%	7.19%	7.19%
AUD	3.39%	3.39%	3.39%	3.39%
HKD	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%
SEK	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%
GBP	2.27%	2.27%	2.27%	2.27%
NOK	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
DKK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NZD	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
SGD	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
Devises des garanties				
USD	42.71%	42.71%	42.71%	42.71%
EUR	17.43%	17.43%	17.43%	17.43%
JPY	10.35%	10.35%	10.35%	10.35%
CHF	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%
CAD	7.19%	7.19%	7.19%	7.19%
AUD	3.39%	3.39%	3.39%	3.39%
HKD	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%
SEK	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%
GBP	2.27%	2.27%	2.27%	2.27%
NOK	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
DKK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NZD	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
SGD	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Devises des garanties	
USD	42.71%
EUR	17.43%
JPY	10.35%
CHF	8.92%
CAD	7.19%
AUD	3.39%
HKD	3.21%
SEK	2.99%
GBP	2.27%
NOK	0.97%
DKK	0.44%
NZD	0.09%
SGD	0.04%
Total	100.00%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
jusqu'à 1 jour	45 757 239.03	174 312 466.49	5 426 242.63	42 683 643.29
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
jusqu'à 1 jour	117 804 768.87	23 813 239.51	40 686 429.66	61 787 579.32
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	1 958 432.72	23 990 651.55	66 151 803.13	19 625 888.61
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
jusqu'à 1 jour	13 333 586.89	1 380 114.15	553 673.67	212 576 668.04
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
jusqu'à 1 jour	37 688 449.98	83 036.47	74 360 223.64	7 599 485.77
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
jusqu'à 1 jour	72 024 185.12	35 472 144.82
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	45 757 239.03 USD	174 312 466.49 USD	5 426 242.63 USD	42 683 643.29 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	117 804 768.87 EUR	23 813 239.51 EUR	40 686 429.66 EUR	61 787 579.32 EUR

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	1 958 432.72 EUR	23 990 651.55 USD	66 151 803.13 USD	19 625 888.61 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	13 333 586.89 USD	1 380 114.15 USD	553 673.67 USD	212 576 668.04 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	37 688 449.98 EUR	83 036.47 CHF	74 360 223.64 USD	7 599 485.77 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	72 024 185.12 USD	35 472 144.82 USD

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires de services fournissant des services à la Société dans le domaine du prêt de titres sont habilités à recevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le montant de cette commission sera contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Equity SICAV	Pourcentage
– Active Climate Aware (USD)	0.23%
– All China (USD)	0.58%
– Asian Smaller Companies (USD)	0.44%
– Engage for Impact (USD)	0.45%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	0.45%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	0.46%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	0.88%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	1.58%
– Future Leaders Small Caps (USD)	0.21%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	0.22%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.90%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	0.35%
– Global Income Sustainable (USD)	0.44%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	1.20%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.61%
– Healthy Living (USD)	0.15%
– Long Term Themes (USD)	0.18%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	0.34%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.85%
– US Income Sustainable (USD)	0.16%
– US Opportunity (USD)	0.28%
– US Total Yield Sustainable (USD)	0.14%
– USA Growth (USD)	0.36%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Equity SICAV	Pourcentage
– Active Climate Aware (USD)	0.09%
– All China (USD)	0.23%
– Asian Smaller Companies (USD)	0.18%
– Engage for Impact (USD)	0.18%
– Euro Countries Income Sustainable (EUR)	0.18%
– European High Dividend Sustainable (EUR)	0.18%
– European Income Opportunity Sustainable (EUR)	0.35%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.63%
– Future Leaders Small Caps (USD)	0.08%
– German High Dividend Sustainable (EUR)	0.09%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.36%
– Global High Dividend Sustainable (USD)	0.14%
– Global Income Sustainable (USD)	0.18%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	0.48%
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	0.24%
– Healthy Living (USD)	0.06%
– Long Term Themes (USD)	0.07%
– Small Caps Europe Sustainable (EUR)	0.14%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.34%
– US Income Sustainable (USD)	0.06%
– US Opportunity (USD)	0.11%
– US Total Yield Sustainable (USD)	0.05%
– USA Growth (USD)	0.15%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

b) La Société est engagée dans des Swaps d'actions synthétiques considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

UBS (Lux) Equity SICAV

Informations générales	– European Opportunity Unconstrained (EUR)	– Global Opportunity Unconstrained (USD)
Engagement en TRS:		
Notionnel (Engagements absolus, excluants gains/pertes:	48 455 938.93 EUR	1 644 293.34 USD
Notionnel en % de l'actif net:	9.69%	3.47%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 6.

Données relatives à la concentration

10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe deux contreparties: Morgan Stanley & Co International PLC et Goldman Sachs Group Inc

Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Grande-Bretagne

Données de transaction agrégées

Garanties sur Swaps d'actions synthétiques: 0.00 EUR - Cash

Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	48 455 938.93 EUR	1 644 293.34USD

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Règlement et compensation des opérations		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	48 455 938.93 EUR	1 644 293.34 USD
Trilatéral	-	-

Informations sur les revenus et les frais des différents types de swaps sur rendement total

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 10.

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/EU de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) la circulaire CSSF 23/841, transposant les orientations de l'ESMA sur certains aspects des exigences de rémunération MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations MiFID ESMA);

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur le Cadre de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 octobre 2023. Aucun changement important n'a été apporté au Cadre.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group ; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	12 161	2 787	14 948	104
- dont les Collaborateurs identifiés	6 794	2 159	8 953	44
- dont les Cadres dirigeants*	1 937	677	2 614	10
- dont les Autres collaborateurs identifiés	4 857	1 482	6 339	34

* Le Cadre dirigeant incluent le CEO, les Conducting Officers, le Head of Compliance, les Branch Managers et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques de marché ou la réglementation évoluent, le ou les gestionnaires du portefeuille peuvent considérer qu'il est approprié d'apporter des modifications quant à la méthode de calcul des informations quantitatives sur la rémunération. Lorsque de tels changements sont effectués et en cas de modification du nombre de collaborateurs identifiés et ou de changement du nombre de compartiments au cours de l'année, cela peut avoir pour conséquence que les informations relatives au fonds ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 2 876 622 EUR, dont 2 281 670 EUR au titre de la rémunération variable (13 bénéficiaires).

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Active Climate Aware (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300YCRKWSJWTVD35

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,12% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un score implicite d'alignement sur la température inférieur à celui de l'indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.
- 3) Un ratio vert/brun (green-to-brown) supérieur à celui de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

Le score implicite d'alignement sur la température était inférieur à celui de son indice de référence.

- Le score implicite d'alignement sur la température du produit financier : 2,44
- Le score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence : 2,79

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 79,15 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,12 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 3 :

Le ratio vert/brun (green-to-brown) était supérieur à celui de son indice de référence.

- Ratio vert/brun du produit financier : 13,78
- Ratio vert/brun de l'indice de référence : 1,51

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

Le score implicite d'alignement sur la température était inférieur à celui de son indice de référence.

- Le score implicite d'alignement sur la température du produit financier : 2,06

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Le score implicite d'alignement sur la température de l'indice de référence : 2,54

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 88,88 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 156,82 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 3 :

Le ratio vert/brun (green-to-brown) était supérieur à celui de son indice de référence.

- Ratio vert/brun du produit financier : 14,20
- Ratio vert/brun de l'indice de référence : 1,15

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne des entreprises affichant des valorisations attrayantes qui sont à la pointe des initiatives en faveur de la transition vers une économie bas carbone, en ce qu'elles promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, ainsi que la transition climatique.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	5,54	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	5,22	Etats-Unis
Visa Inc.	Banques et établissements de crédit	3,07	Etats-Unis
United Health Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2,67	Etats-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	2,51	Taiwan
Astra Zeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,47	Royaume-Uni
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Appareils et composants électriques	2,41	Chine
Danaher Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,33	Etats-Unis
Unilever PLC	Aliments et boissons non alcoolisées	2,31	Royaume-Uni
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et ingénierie industrielle	2,13	Etats-Unis
Royal Bank of Canada	Banques et établissements de crédit	2,08	Canada
International Flavors & Fragrances Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,07	Etats-Unis
Voya Financial Inc	Banques et établissements de crédit	2,04	Etats-Unis
Micron Technology Inc	Electronique et semi-conducteurs	2,02	Etats-Unis
Pathward Financial Inc	Banques et établissements de crédit	1,99	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 56,12%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

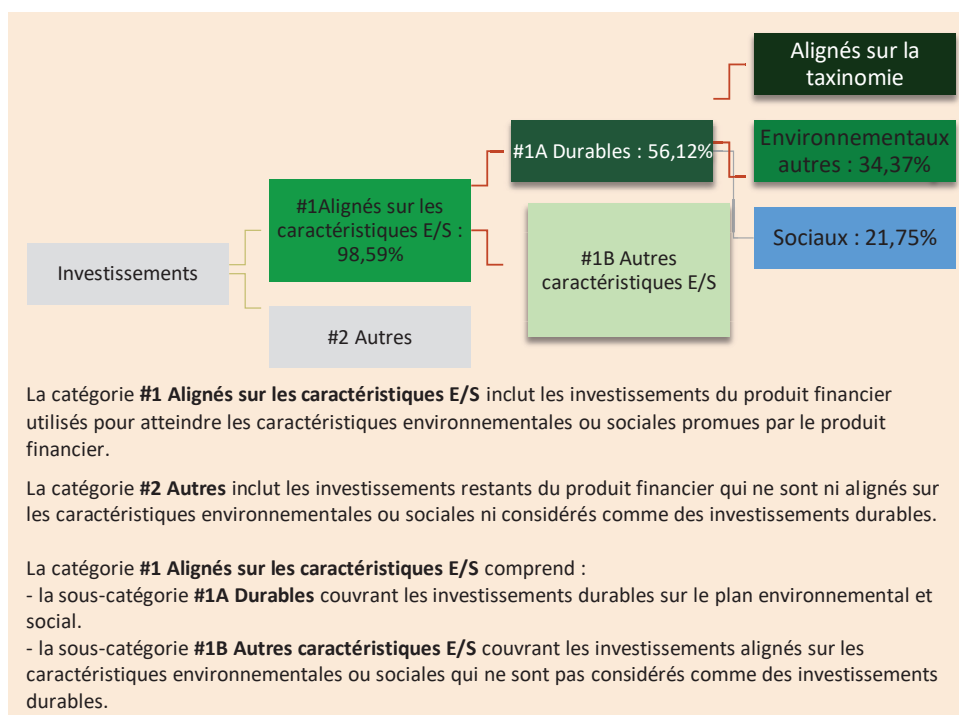
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

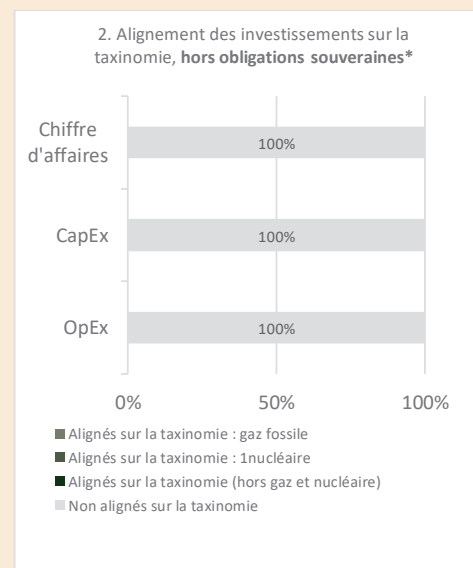
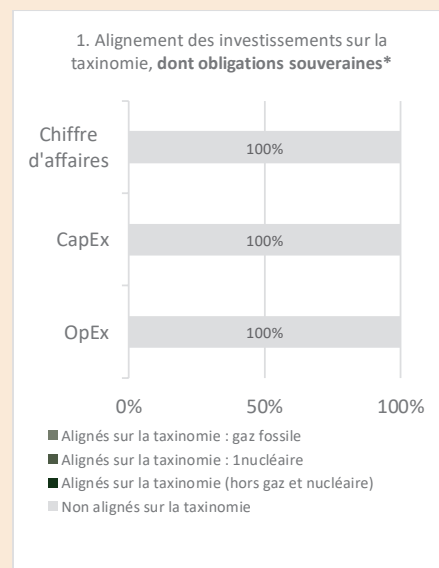
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.




- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300K8461GMZNDH278

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 155,72 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 278,03 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,84
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,23
- 78,40% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 138,81 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 282,56 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,77
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,12
- 73,42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	9,86	Chine
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabac et alcool	9,21	Chine
NetEase Inc	Internet, logiciels et services informatiques	7,68	Chine
China Merchants Bank Co Ltd	Banques et établissements de crédit	5,65	Chine
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	4,84	Chine
Alibaba Group Holding Ltd	Services divers	4,83	Chine
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Assurances	4,72	Chine
Meituan	Internet, logiciels et services informatiques	3,60	Chine
Far East Horizon Ltd	Sociétés financières et holdings	3,59	Hong Kong
China Resources Land Ltd	Immobilier	3,36	Hong Kong
AIA Group Ltd	Assurances	2,66	Hong Kong
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Banques et établissements de crédit	2,54	Hong Kong
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,30	Chine
Kanzhun Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	2,29	Chine
SSY Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,17	Hong Kong

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

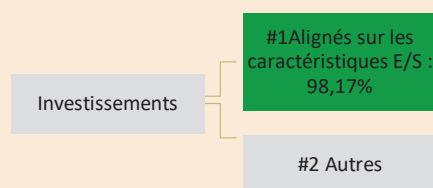
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

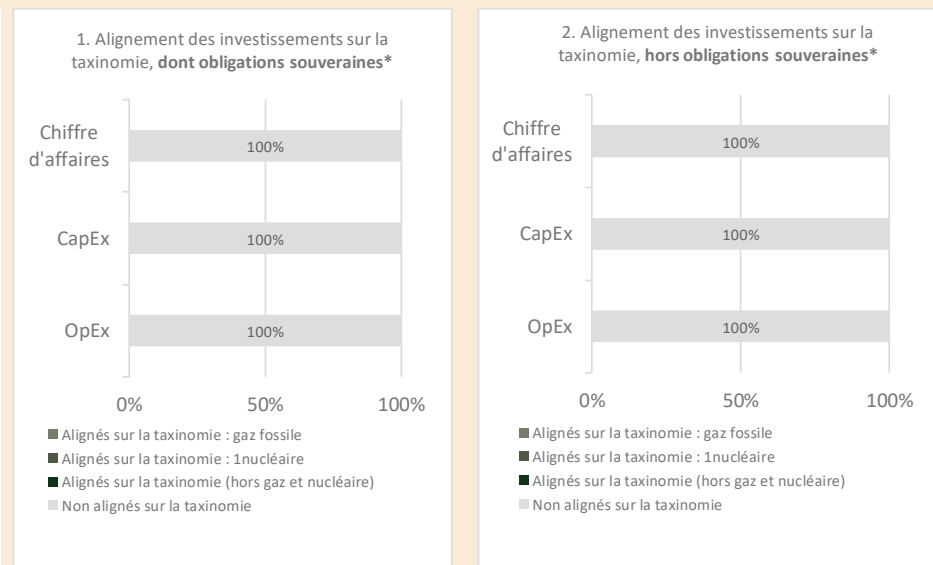
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?


Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300M0IP62SQUNTK09

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 140,02 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 311,79 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,67
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,57
- 70,15% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 137,96 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 396,56 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,60
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,49
- 57,50% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Godrej Consumer Products Ltd	Aliments et boissons non alcoolisées	3,99	Inde
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	Appareils et composants électriques	3,37	Inde
Eicher Motors Ltd	Véhicules	3,20	Inde
SRF Ltd	Textiles, vêtements et maroquinerie	2,59	Inde
Nationgate Holdings Bhd	Electronique et semi-conducteurs	2,59	Malaisie
Giant Manufacturing Co Ltd	Trafic et transport	2,45	Taiwan
Tencent Music Entertainment Group	Conception graphique, édition et médias	2,42	Chine
Haitian International Holdings Ltd	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,41	Chine
Swire Pacific Ltd	Sociétés financières et holdings	2,40	Hong Kong
Venture Corp Ltd	Electronique et semi-conducteurs	2,30	Singapour
Macrotech Developers Ltd	Construction et matériaux	2,13	Inde
Eurocharm Holdings Co Ltd	Véhicules	2,09	Taiwan
Unimicron Technology Corp	Appareils et composants électriques	2,04	Taiwan
Makalot Industrial Co Ltd	Textiles, vêtements et maroquinerie	2,01	Taiwan
Rainbow Children's Medicare Ltd	Soins de santé et services sociaux	1,58	Inde

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

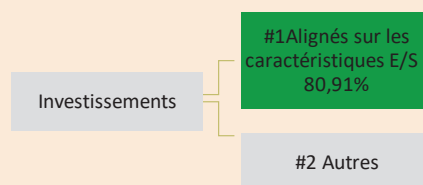
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

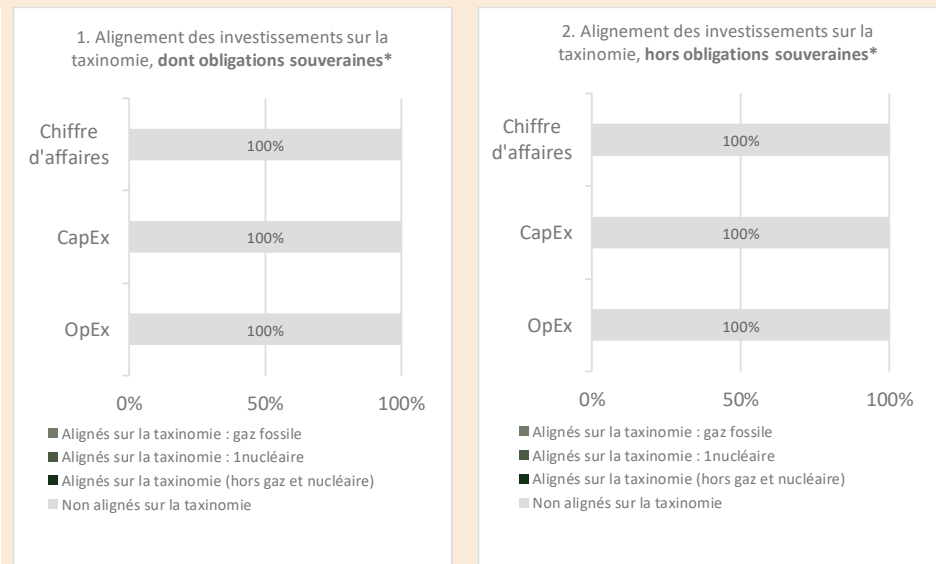
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.




* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300KF53GCL4FGW264

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 76,42 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 68,92 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,97
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,80
- 45,72% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était supérieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 66,48 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 64,46 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,04
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,73
 - 38,91% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

— — **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	8,16	Chine
Innovent Biologics Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	7,43	Chine
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	6,82	Chine
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	6,22	Chine
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	3,77	Chine
PDD Holdings Inc	Conception graphique, édition et médias	3,08	Irlande
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,99	Chine
China Pacific Insurance Group Co Ltd	Assurances	2,12	Chine
Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd	Soins de santé et événements sociaux	2,05	Chine
WuXi AppTec Co Ltd	Biotechnologie	1,99	Chine
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,67	Chine
Legend Biotech Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,63	Etats-Unis
Sinopharm Group Co Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,62	Chine
Sino Biopharmaceutical Ltd	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,62	Hong Kong
BrightGene Bio-Medical Technology Co Ltd	Biotechnologie	1,47	Chine

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

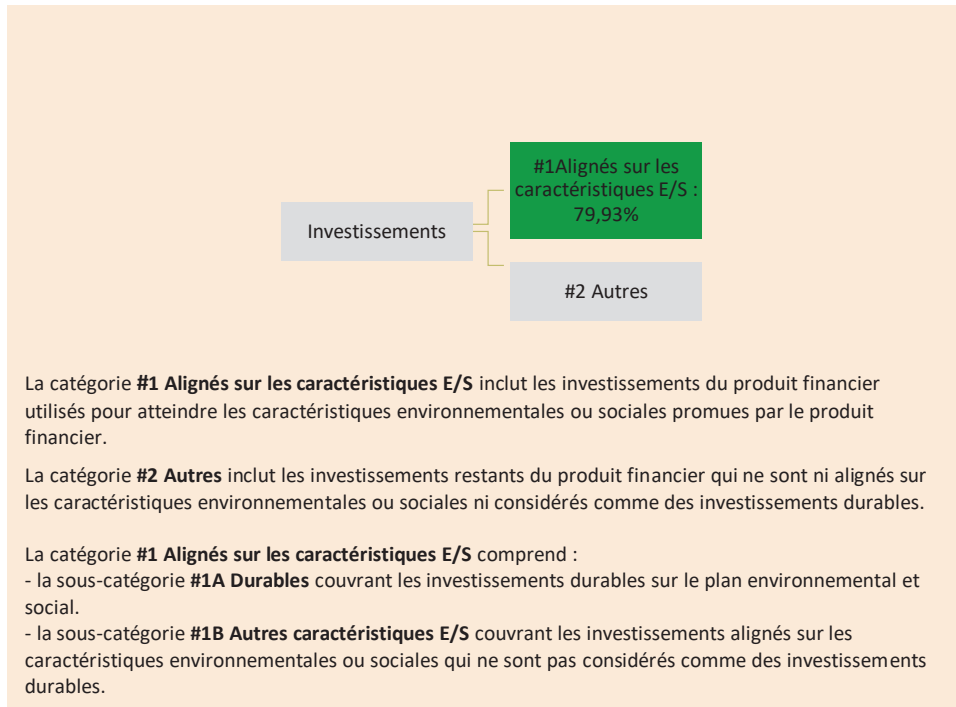
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

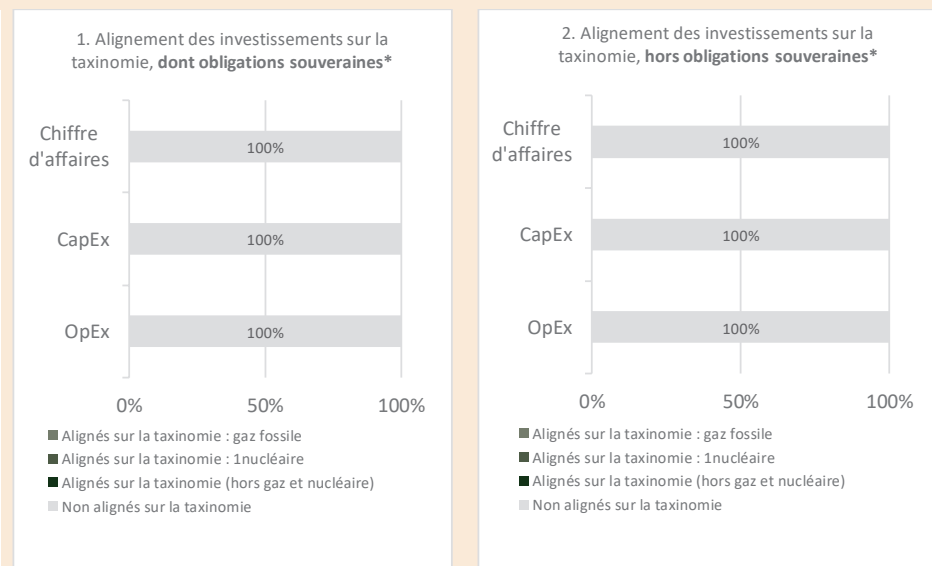
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**


Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)
Identifiant d'entité juridique : 39120061T95NG470SK30

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20,50% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investit sur les marchés développés et émergents du monde entier au moins 90% de ses actifs nets dans des actions et autres participations de sociétés issues de secteurs à forte intensité carbone affichant des valorisations attrayantes et qui, de l'avis du Gestionnaire de portefeuille, réduiront leurs émissions de carbone au fil du temps. Le Gestionnaire de portefeuille s'engagera auprès de ces sociétés afin de les encourager à accélérer leurs efforts climatiques.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, 92,89% des actifs nets du produit financier ont été investis sur les marchés développés et émergents du monde entier dans des actions et autres participations de sociétés issues de secteurs à forte intensité carbone affichant des valorisations attrayantes et qui, de l'avis du Gestionnaire de portefeuille, réduiront leurs émissions de carbone au fil du temps.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 6 décembre 2022, 95,17% des actifs nets du produit financier ont été investis sur les marchés développés et émergents du monde entier dans des actions et autres participations de sociétés issues de secteurs à forte intensité carbone affichant des valorisations attrayantes et qui, de l'avis du Gestionnaire de portefeuille, réduiront leurs émissions de carbone au fil du temps.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus. Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements » - Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES » 1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Drax Group PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	8,55	Royaume-Uni
Centamin PLC	Mines, charbon et acier	7,23	Jersey
Sao Martinho S/A	Aliments et boissons non alcoolisées	6,21	Brésil
First Quantum Minerals Ltd	Mines, charbon et acier	5,02	Canada
Anglo American PLC	Métaux non ferreux	4,94	Royaume-Uni
Golden Ocean Group Ltd	Trafic et transport	4,70	Norvège
Pacific Basin Shipping Ltd	Trafic et transport	4,55	Hong Kong
Ternium SA	Mines, charbon et acier	4,40	Luxembourg
LANXESS AG	Produits chimiques	4,37	Allemagne
SLC Agricola SA	Agriculture et pêche	4,26	Brésil
Gerdau SA	Mines, charbon et acier	4,03	Brésil
Stolt-Nielsen Ltd	Services divers	3,88	Royaume-Uni
OCI NV	Diverses sociétés non classées	3,71	Pays-Bas
Endeavour Mining PLC	Mines, charbon et acier	3,50	Royaume-Uni
Yara International ASA	Agriculture et pêche	3,40	Norvège

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 20,50%.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

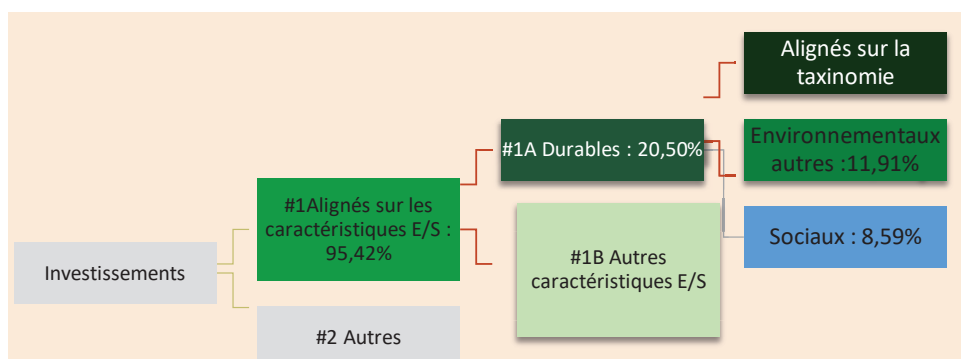
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

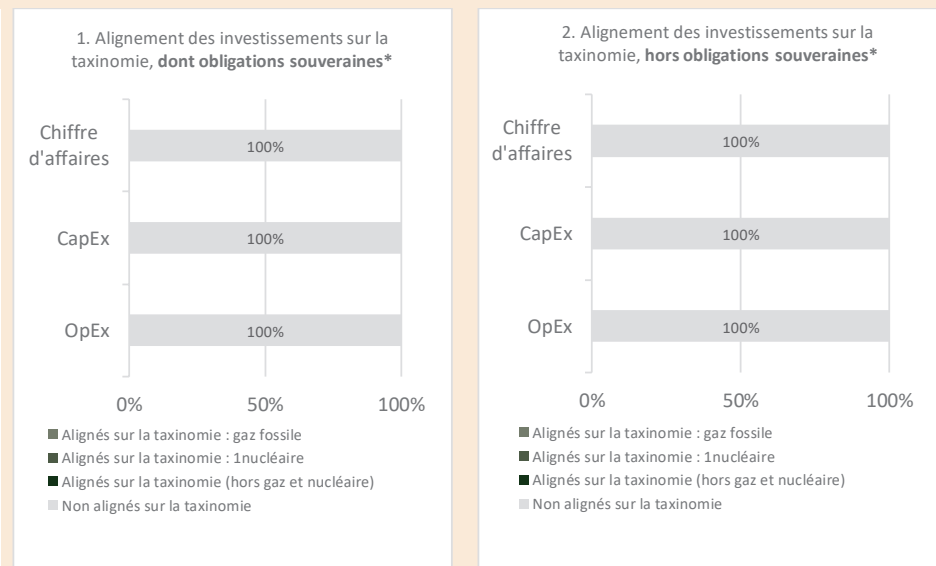
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Solutions (USD)
Identifiant d'entité juridique : 391200T05QQTXDCTNX46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 72,71% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier a été liquidé le 23 février 2024. Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour assurer une transition vers une économie bas carbone. L'accent est placé sur les entreprises qui proposent des solutions en matière de climat, dans les domaines, entre autres, de l'efficacité énergétique, de l'énergie propre et renouvelable, des solutions hydriques durables, de la mobilité intelligente ou encore des systèmes alimentaires durables.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Ce produit financier a été liquidé le 23 février 2024. Durant cette période de référence, 93,59% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour assurer une transition vers une économie bas carbone.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 6 décembre 2022, 94,74% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour assurer une transition vers une économie bas carbone.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne des entreprises affichant des valorisations attrayantes qui sont à la pointe des initiatives en faveur de la transition vers une économie bas carbone, en ce qu'elles promeuvent l'atténuation du changement climatique et l'adaptation à celui-ci, ainsi que la transition climatique.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

— — — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 23.02.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
-------------------------------------	---------	--------------------	------

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Ce compartiment a été liquidé le 23 février 2024. Par conséquent, il n'est pas possible de fournir une liste des 15 principales participations depuis la vente du portefeuille.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Ce produit financier a été liquidé le 23 février 2024. La proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 72,71%.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

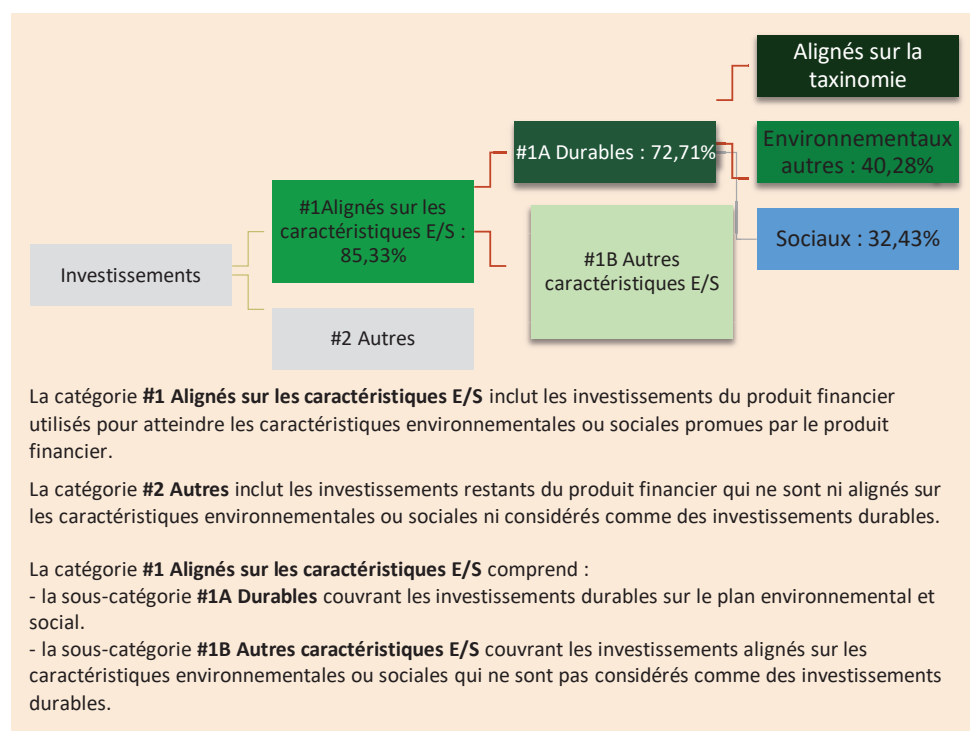
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Ce produit financier a été liquidé le 23 février 2024. Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 23.02.2024.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

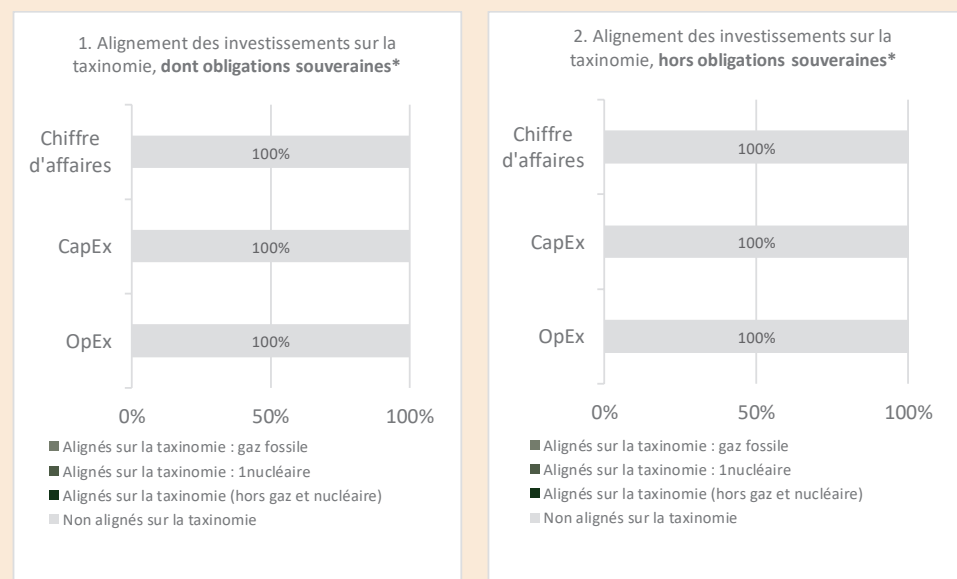
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce produit financier a été liquidé le 23 février 2024. Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Engage for Impact (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300ZSXZYFYENYQ609

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 66,55% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un chevauchement de 90% de l'univers d'impact exclusif composé d'entreprises alignées sur les Objectifs de développement durable des Nations unies. Le produit vise à générer une appréciation du capital et un impact environnemental et/ou social positif en investissant et en s'engageant auprès d'entreprises à la valorisation attrayante qui offrent des produits ou des services alignés sur des ODD des Nations unies spécifiques et qui présentent un potentiel d'impact supplémentaire grâce à l'engagement actif.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 90%

- Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues : 95,66%.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Du 1^{er} juin 2022 au 24 novembre 2022, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 66,7%.

- Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues : 81,32%

A partir du 25 novembre 2022, le chevauchement du produit financier avec la caractéristique promue décrite ci-dessus a été supérieur à 90%.

- Pourcentage du produit financier conforme aux caractéristiques promues : 96,51%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103.

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Micron Technology Inc	Electronique et semi-conducteurs	4,77	Etats-Unis
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	4,13	Royaume-Uni
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	4,03	France
Alcon Inc	Sociétés financières et holdings	3,98	Suisse
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,64	Etats-Unis
AIB Group PLC	Sociétés financières et holdings	3,55	Irlande
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Banques et établissements de crédit	3,39	Indonésie
Spectris PLC	Electronique et semi-conducteurs	3,37	Royaume-Uni
Primo Water Corp	Aliments et boissons non alcoolisées	3,24	Etats-Unis
Galp Energia SGPS SA	Pétrole	3,21	Portugal
Infineon Technologies AG	Electronique et semi-conducteurs	3,01	Allemagne
Ingersoll Rand Inc	Sociétés financières et holdings	3,01	Etats-Unis

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Linde PLC	Sociétés financières et holdings	3,00	Etats-Unis
Recruit Holdings Co Ltd	Conception graphique, édition et médias	2,74	Japon
Autodesk Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,70	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

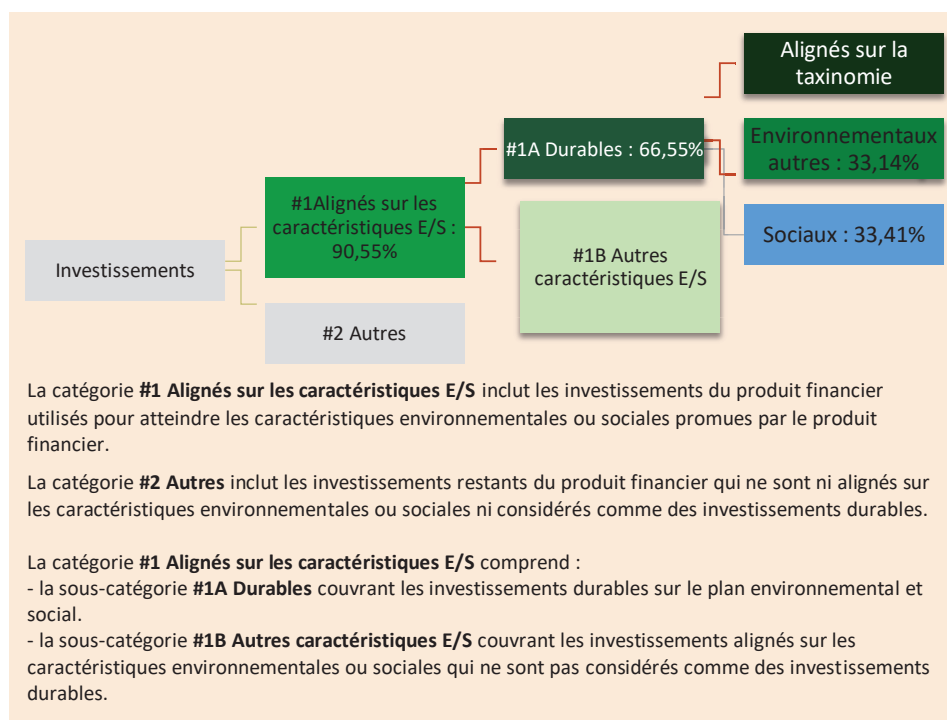
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 66,55%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



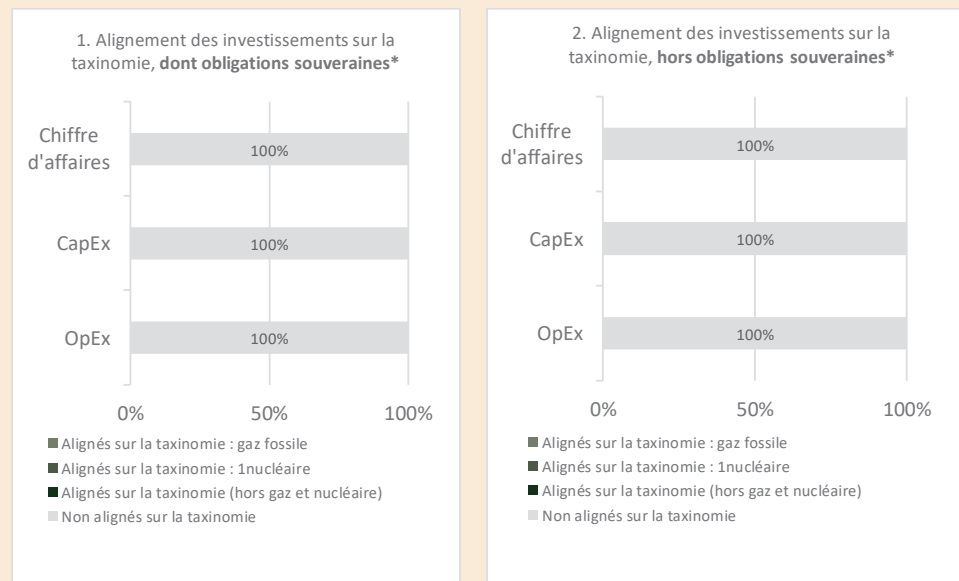
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 5493001A568JOJRRRV62

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73,37% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,66
- Note ESG de l'indice de référence : 7,73

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 84,77 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 98,66 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,61
- Note ESG de l'indice de référence : 7,76

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 109,11 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 133,23 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*
Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	2,60	Allemagne
Poste Italianae SpA	Services divers	2,57	Italie
Merck KGaA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,55	Allemagne
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Caoutchouc & pneus	2,52	France
Allianz SE	Assurances	2,51	Allemagne
Orange SA	Télécommunications	2,49	France
Koninklijke KPN NV	Télécommunications	2,48	Pays-Bas
Iberdrola SA	Approvisionnement en énergie et en eau	2,47	Espagne
Wolters Kluwer NV	Conception graphique, édition et médias	2,47	Pays-Bas
NN Group NV	Assurances	2,46	Pays-Bas
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Commerce de détail, grands magasins	2,46	Pays-Bas

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
AXA SA	Assurances	2,46	France
Assicurazioni Generali SpA	Assurances	2,45	Italie
TotalEnergies SE	Pétrole	2,43	France
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	2,42	Italie

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

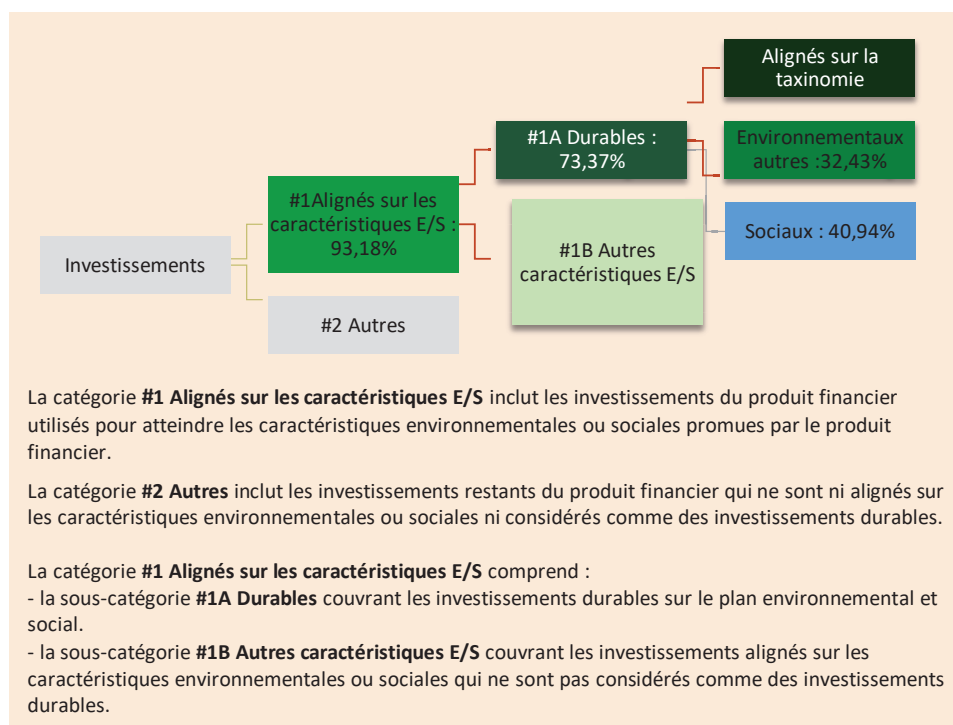
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 73,37%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

*** Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.**



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

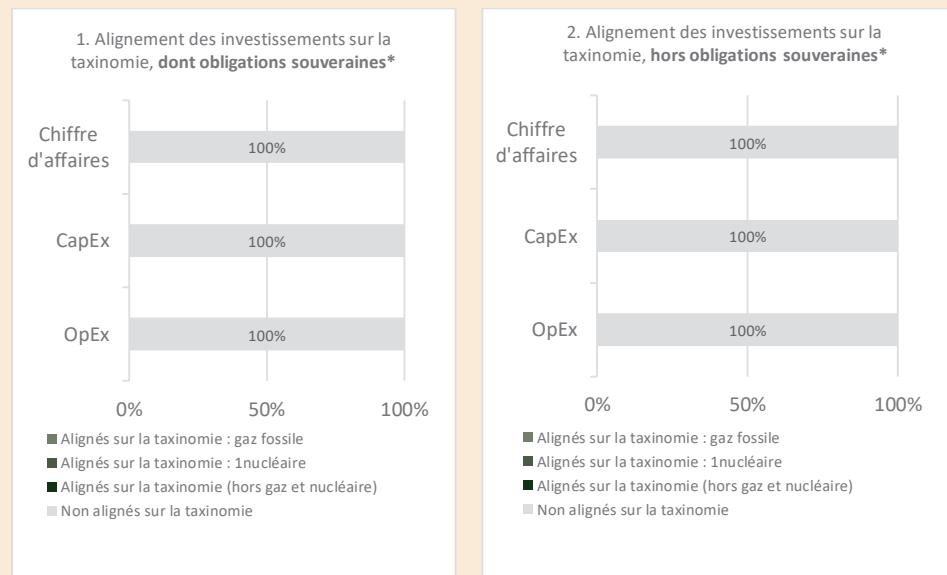
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
 Identifiant d'entité juridique : 549300Z413WVPVLU3014

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,08% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,69
- Note ESG de l'indice de référence : 7,75

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 78,27 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 90,02 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 8,78
- Note ESG de l'indice de référence : 7,82

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 96,79 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 115,37 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*
Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Klepierre SA	Immobilier	1,05	France
National Grid PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	1,05	Royaume-Uni
Kingfisher PLC	Commerce de détail, grands magasins	1,05	Royaume-Uni
SSE PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	1,04	Royaume-Uni
OMV AG	Pétrole	1,04	Autriche
Cie Générale des Etablissements Michelin SCA	Caoutchouc & pneus	1,03	France
Reckitt Benckiser Group PLC	Biens de consommation divers	1,03	Royaume-Uni
Telia Co AB	Télécommunications	1,03	Suède
Tele2 AB	Télécommunications	1,03	Suède
Logitech International SA	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,03	Suisse
Redeia Corp SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,03	Espagne
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,02	Suisse
Sonova Holding AG	Sociétés financières et holdings	1,02	Suisse
Enel SpA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,02	Italie
Taylor Wimpey PLC	Construction et matériaux	1,02	Royaume-Uni

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 80,08%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

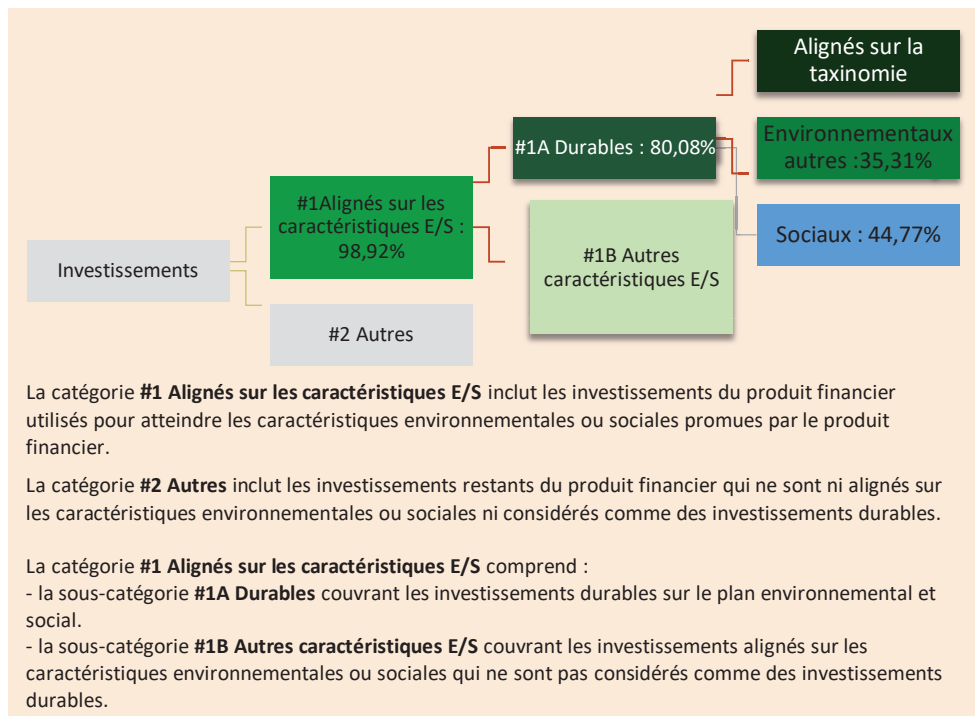
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

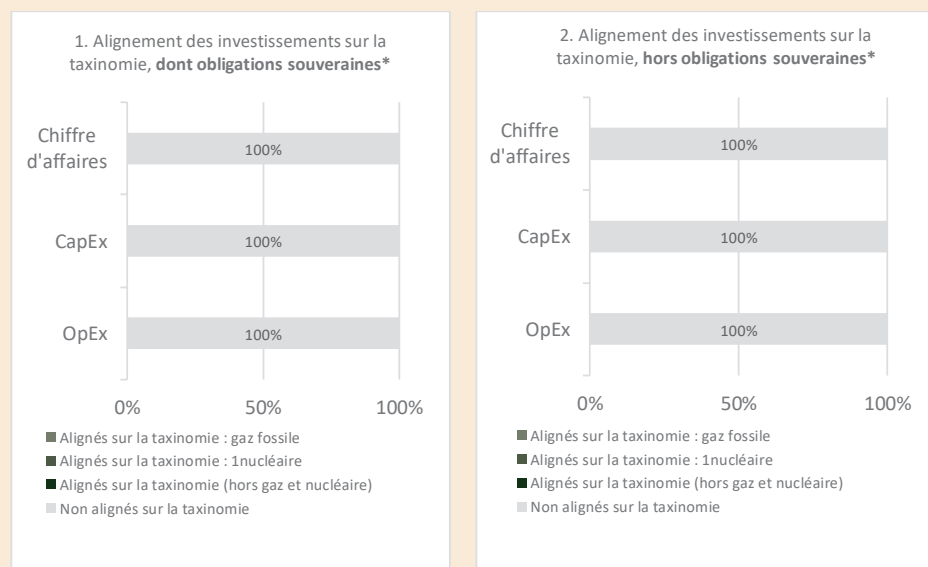
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 549300E2NDJYIB4ZTH56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,50% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Depuis le 9 août 2022, les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence 2023/2024, caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,34
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,33

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Durant cette période de référence 2023/2024, caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 79,19 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 90,06 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 9 août 2022, pour la caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,46
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,42

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

A partir du 9 août 2022, pour la caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 83,97 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 116,41 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Le lien vers la Politique d'exclusion basée sur la durabilité figure dans le corps du Prospectus de vente.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	5,20	Danemark
Sampo Oyj	Assurances	2,95	Finlande
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	2,89	Allemagne
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,78	Royaume-Uni
Iberdrola SA	Approvisionnement en énergie et en eau	2,67	Espagne
Tryg A/S	Assurances	2,50	Danemark
Total Energies SE	Pétrole	2,47	France
Sanofi SA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,23	France
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	2,17	Suisse
Haleon PLC	Sociétés financières et holdings	2,09	Royaume-Uni
E.ON SE	Approvisionnement en énergie et en eau	2,06	Allemagne
Wolters Kluwer NV	Conception graphique, édition et médias	2,01	Pays-Bas
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,00	Suisse
UniCredit SpA	Banques et établissements de crédit	1,96	Italie
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	1,93	Italie

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 69,50%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

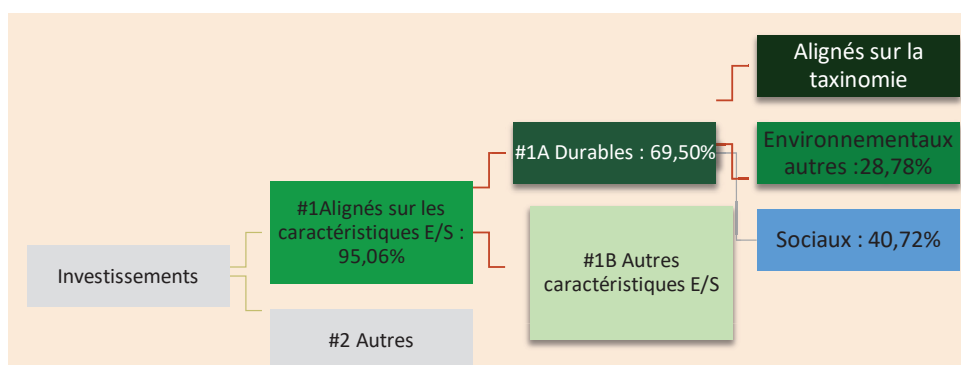
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

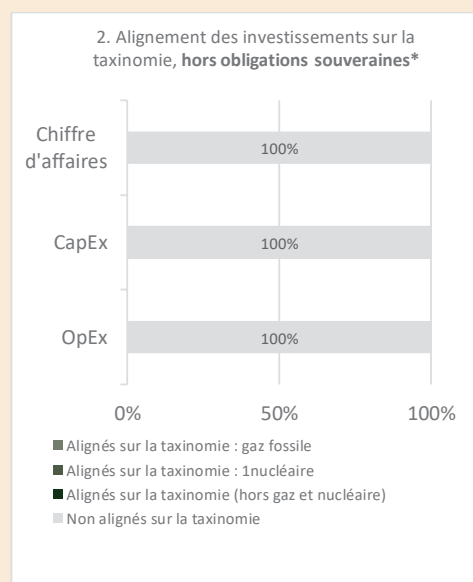
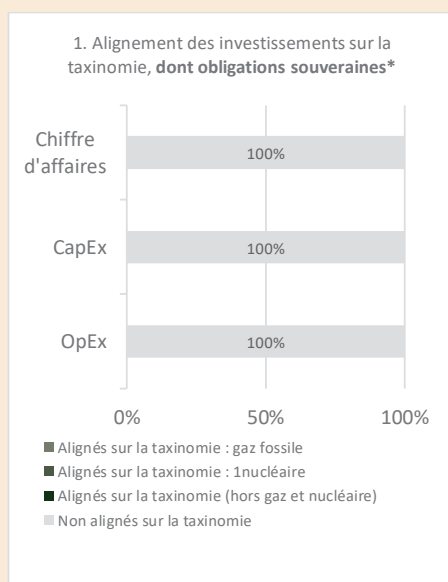
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 5493001RFAVUQCXZ1F72

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un Score ESG combiné UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 83,98 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 90,04 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,63
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,75

La note de consensus ESG d'UBS se situe entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 93,22 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 117,89 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,47
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,42
- 54,58% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Irl Investor Selection plc – Equity Opportunity Long Short Fund	Fonds d'investissement	8,17	Irlande
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	5,03	Danemark
ASML Holding NV	Electronique et semi-conducteurs	3,41	Pays-Bas
Tryg A/S	Assurances	2,79	Danemark
Sampo Oyj	Assurances	2,64	Finlande
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	2,20	Allemagne
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Services divers	2,20	France
Leonardo SpA	Aérospatiale	2,11	Italie
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	2,06	Allemagne
Iberdola SA	Approvisionnement en énergie et en eau	2,05	Espagne
UniCredit SpA	Banques et établissements de crédit	2,01	Italie
Wolters Kluwer NV	Conception graphique, édition et médias	1,94	Pays-Bas
Sanofi SA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,93	France
Air Liquide SA	Produits chimiques	1,82	France
E.ON SE	Approvisionnement en énergie et en eau	1,81	Allemagne

*Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

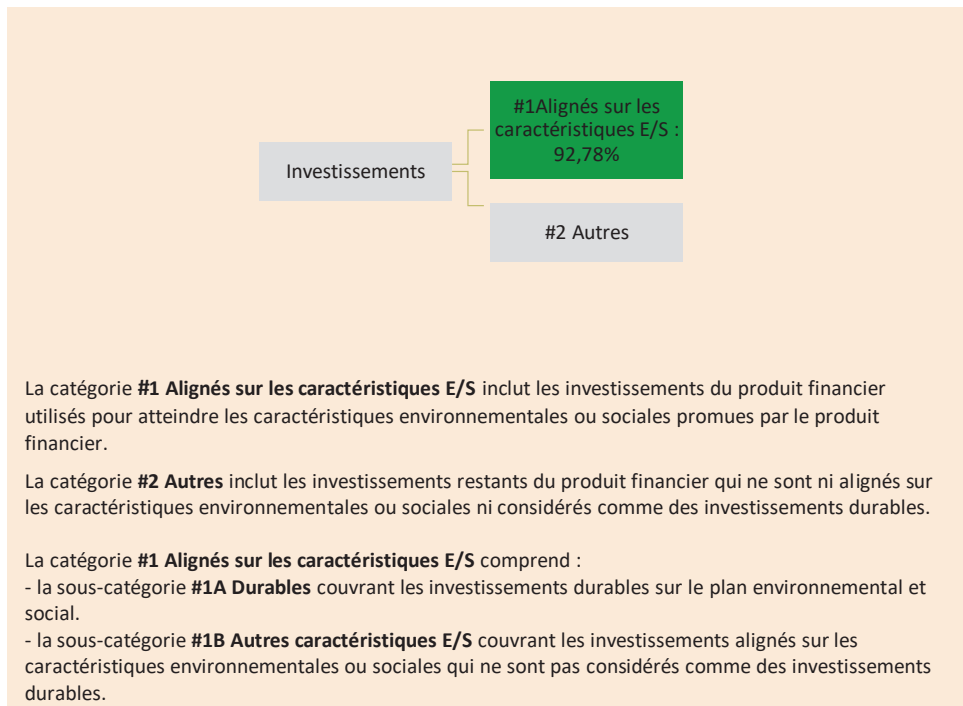
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

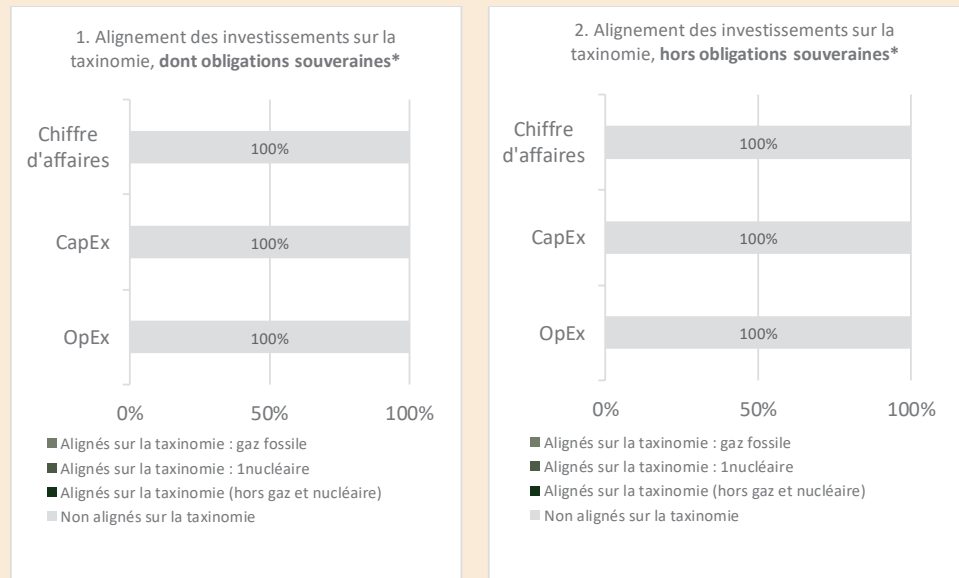
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Future Energy Leaders (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 391200ZQM7U0Z0ESLG40

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36,94% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier a été liquidé le 29 février 2024. Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour le système énergétique futur. Il s'agit, entre autres, de l'électricité produite à partir d'énergies renouvelables, des biocarburants de pointe, de l'hydrogène, du captage du carbone et de la stabilité du réseau.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Ce produit financier a été liquidé le 29 février 2024. Durant cette période de référence, 81,50% du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour le système énergétique futur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Depuis le 6 décembre 2022 (date de lancement du produit financier), 87,15% du produit financier sont investis dans des actions et autres participations de sociétés exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour le système énergétique futur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
-------------------------------------	---------	--------------------	------

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Ce compartiment a été liquidé le 29 février 2024. Par conséquent, il n'est pas possible de fournir une liste des 15 principales participations depuis la vente du portefeuille.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 29.02.2024

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Ce produit financier a été liquidé le 29 février 2024. La proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 36,94%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

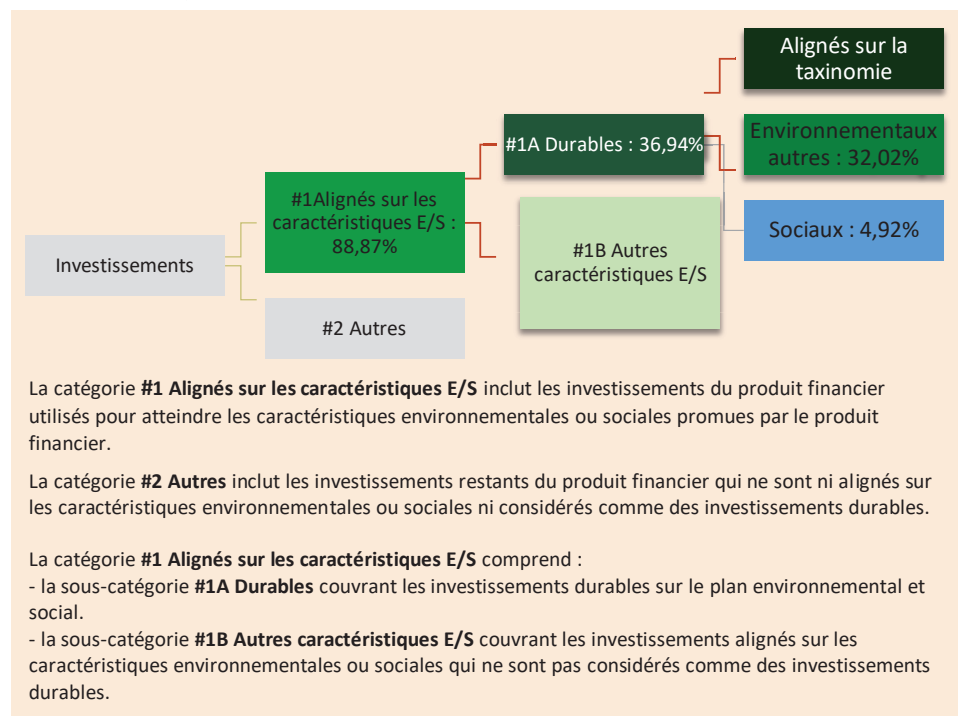
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 29.02.2024 .:



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

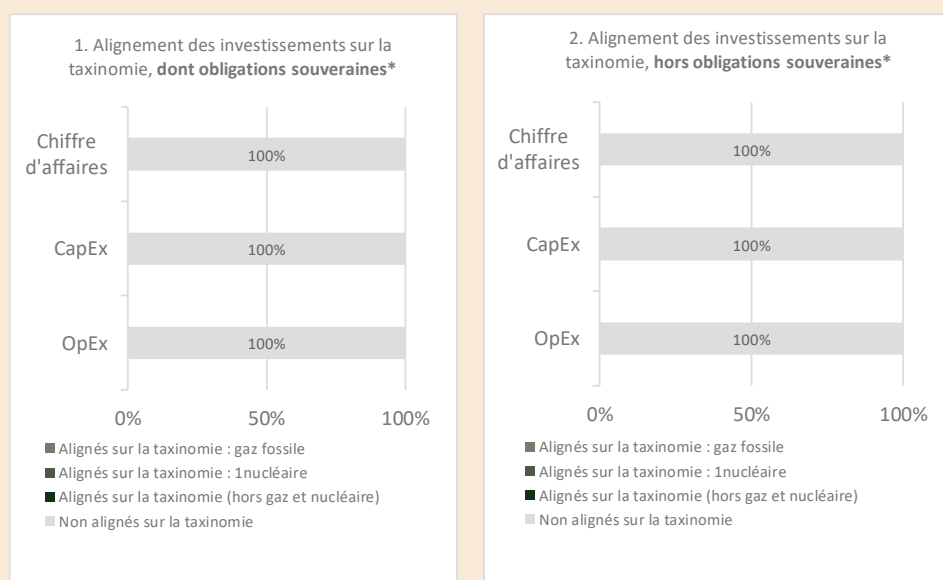
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Ce produit financier a été liquidé le 29 février 2024. Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300YN60JE17NOV533

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 42,25 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 173,77 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,40
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 5,10
- 73,81% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 49,45 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 201,58 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,34
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,99

69,51% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
RadNet Inc	Soins de santé et services sociaux	3,40	Etats-Unis
Ryman Hospitality Properties Inc	Hébergement, restauration et loisirs	3,30	Etats-Unis
Impinj Inc	Electronique et semi-conducteurs	3,26	Etats-Unis
Pure Storage Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3,23	Etats-Unis
Medpace Holdings Inc	Biotechnologie	3,08	Etats-Unis
AZEK Co Inc/The	Construction et matériaux	3,06	Etats-Unis
Weatherford International PLC	Pétrole	3,05	Etats-Unis
TopBuild Corp	Construction et matériaux	2,72	Etats-Unis
Duolingo Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,55	Etats-Unis
Churchill Downs Inc	Hébergement, restauration et loisirs	2,53	Etats-Unis
Shake Shack Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	2,50	Etats-Unis
Kingspan Group PLC	Construction et matériaux	2,41	Irlande
Universal Display Corp	Electronique et semi-conducteurs	2,34	Etats-Unis
Chart Industries Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,29	Etats-Unis
Regal Rexnord Corp	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,20	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

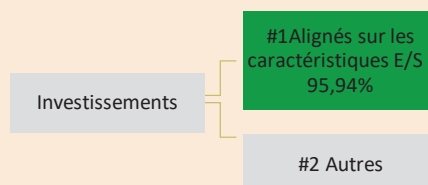
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

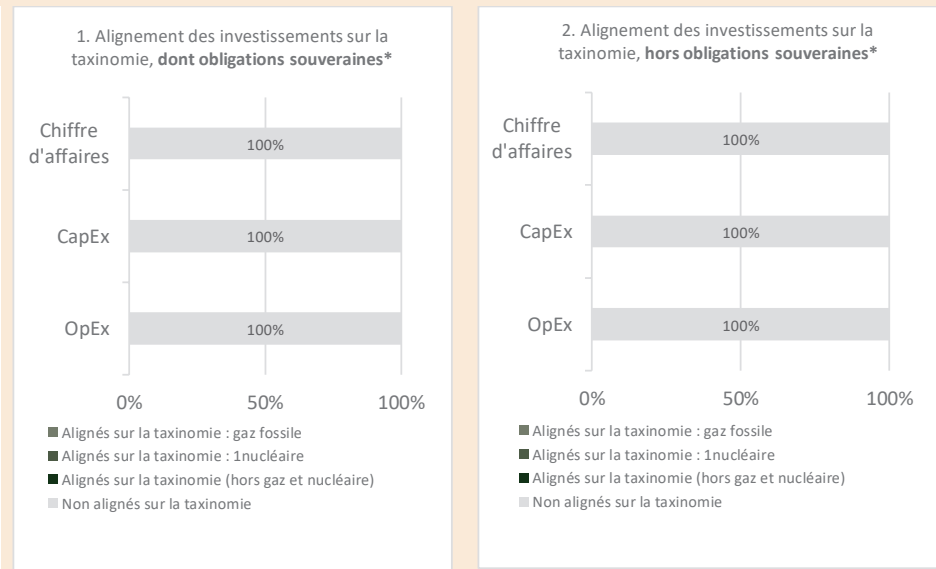
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 5493008MMQZIXLFGTC90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%

Non

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62,44% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,20
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,12

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 60,85 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 109,95 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,22
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,12

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 68,58 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 173,27 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Allianz SE	Assurances	9,31	Allemagne
Deutsche Telekom AG	Télécommunications	9,11	Allemagne
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	7,70	Allemagne
Mercedes-Benz Group AG	Véhicules	5,50	Allemagne
Infineon Technologies AG	Electronique et semi-conducteurs	5,13	Allemagne
Muenchner Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	Assurances	4,68	Allemagne
Siemens AG	Biens d'équipement divers	4,57	Allemagne
BASF SE	Produits chimiques	4,51	Allemagne
E.ON SE	Approvisionnement en énergie et en eau	4,47	Allemagne
DHL Group	Trafic et transport	3,98	Allemagne
Merck KGaA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	3,87	Allemagne
LEG Immobilien SE	Immobilier	3,83	Allemagne
Deutsche Boerse AG	Sociétés financières et holdings	3,68	Allemagne
MTU Aero Engines AG	Aérospatiale	3,18	Allemagne
Commerzbank AG	Banques et établissements de crédit	3,17	Allemagne

*Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

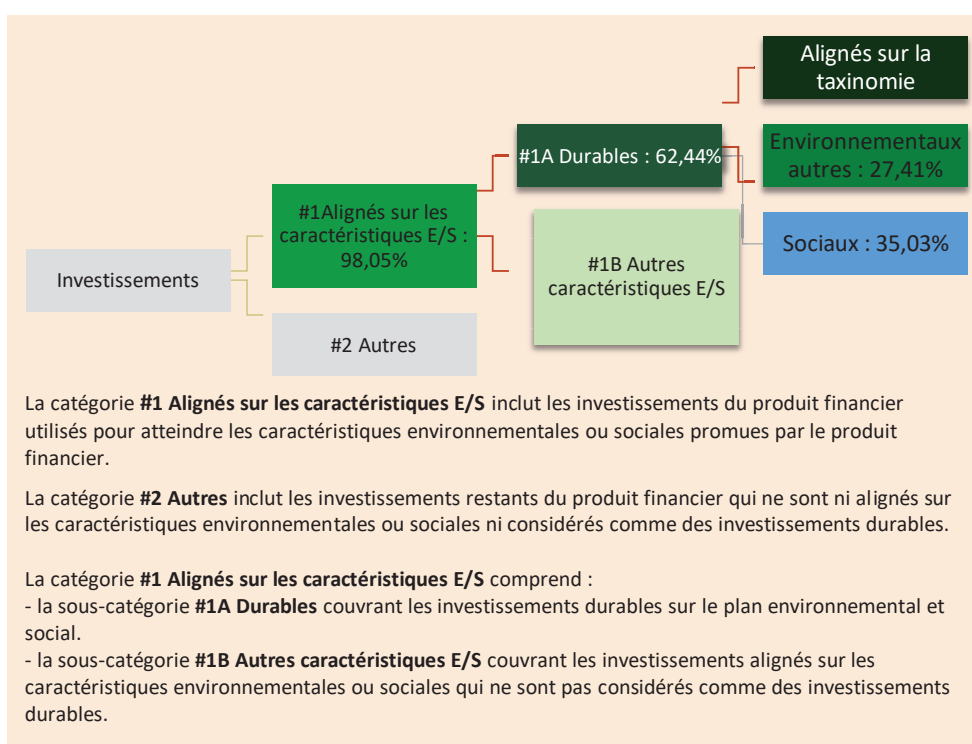
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

À la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 62,44%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz

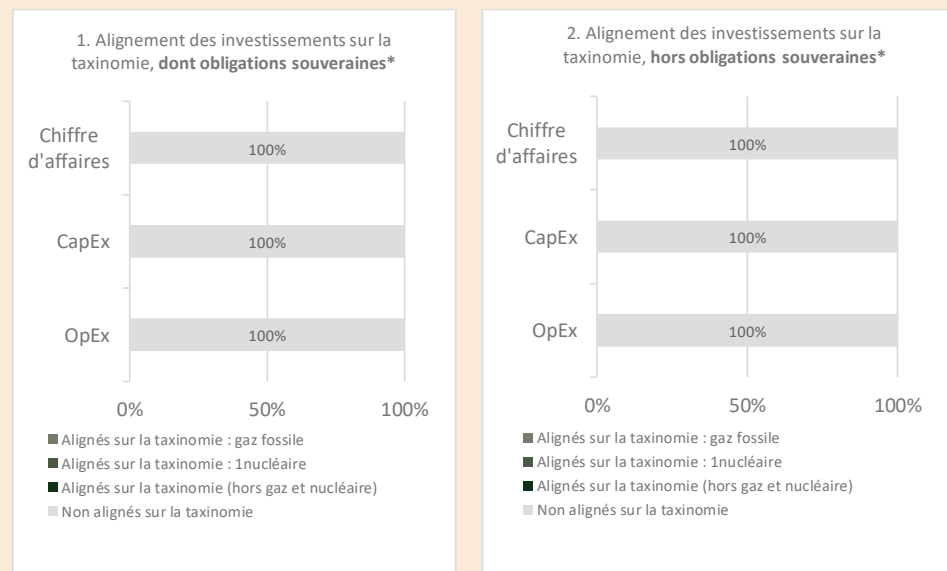
fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.




* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300YY9BCGZ75G026

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,94% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques promues par le portefeuille d'actions du produit financier sont les suivantes :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence utilisé pour la construction du portefeuille est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence 2023/2024 :

Caractéristique 1 :

Le score d'alignement du profil de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 7,17
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité de l'indice de référence : 6,52

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 43,21 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 101,60 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 25 novembre 2022, pour la caractéristique 1 :

Le score d'alignement du profil de durabilité était supérieur à celui de son indice de référence.

- Score implicite d'alignement du profil de durabilité du produit financier : 5,57
- Score implicite d'alignement du profil de durabilité de l'indice de référence : 5,49

A partir du 25 novembre 2022, pour la caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 32,15 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 85,89 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	4,54	Etats-Unis
NVIDIA Corp	Electronique et semi-conducteurs	4,17	Etats-Unis
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	4,13	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,98	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	2,25	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,32	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	0,96	Etats-Unis
Tesla Inc	Véhicules	0,75	Etats-Unis
ASML Holding NV	Electronique et semi-conducteurs	0,74	Pays-Bas
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	0,74	Etats-Unis
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	0,70	Danemark
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	0,69	Etats-Unis
Merck & Co Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	0,65	Etats-Unis
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	0,64	Etats-Unis
Home Depot Inc	Commerce de détail, grands magasins	0,62	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 60,94%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

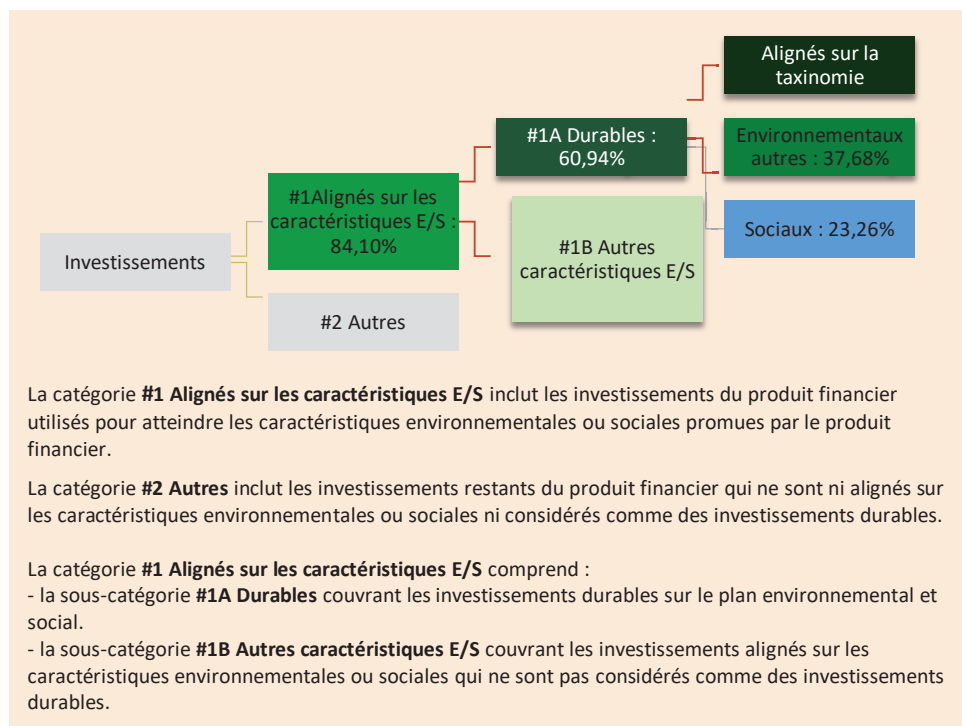
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

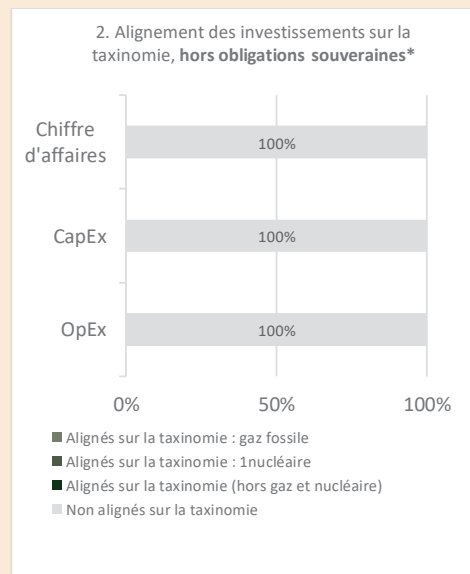
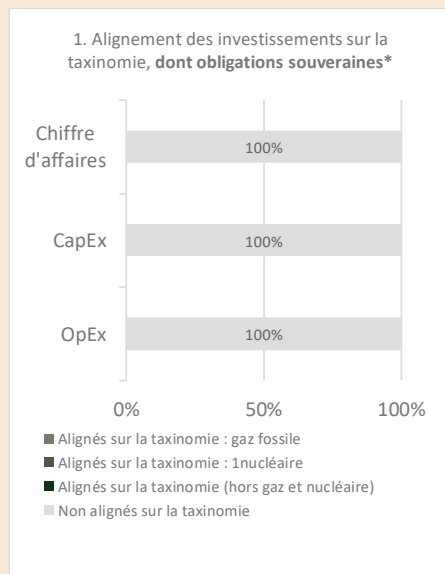
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300GDETC17MEFNU84

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 112,02 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 314,52 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,82
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 5,48
- 84,16% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 139,52 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 336,08 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,83
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 5,37
 - 86,60% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Sans objet.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Sans objet.

— ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Sans objet.

— ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Taiwan semiconductor manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	9,92	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	7,08	République de Corée
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	6,75	Chine
PDD Holdings Inc	Conception graphique, édition et médias	4,93	Irlande
Reliance Industries Ltd	Produits chimiques	4,92	Inde
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Banques et établissements de crédit	4,00	Mexique
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabac et alcool	3,92	Chine
HDFC Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	3,80	Inde
Axis Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	3,52	Inde
SK Hynix Ltd	Electronique et semi-conducteurs	3,31	République de Corée
Bank Central Asia Tbk PT	Banques et établissements de crédit	3,08	Indonésie
Ping An Insurance Group Co China Ltd	Assurances	3,07	Chine
MediaTek Inc	Appareils et composants électriques	2,78	Taiwan
Eicher Motors Ltd	Véhicules	2,47	Inde
Vale SA	Mines, charbon et acier	2,41	Brésil

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

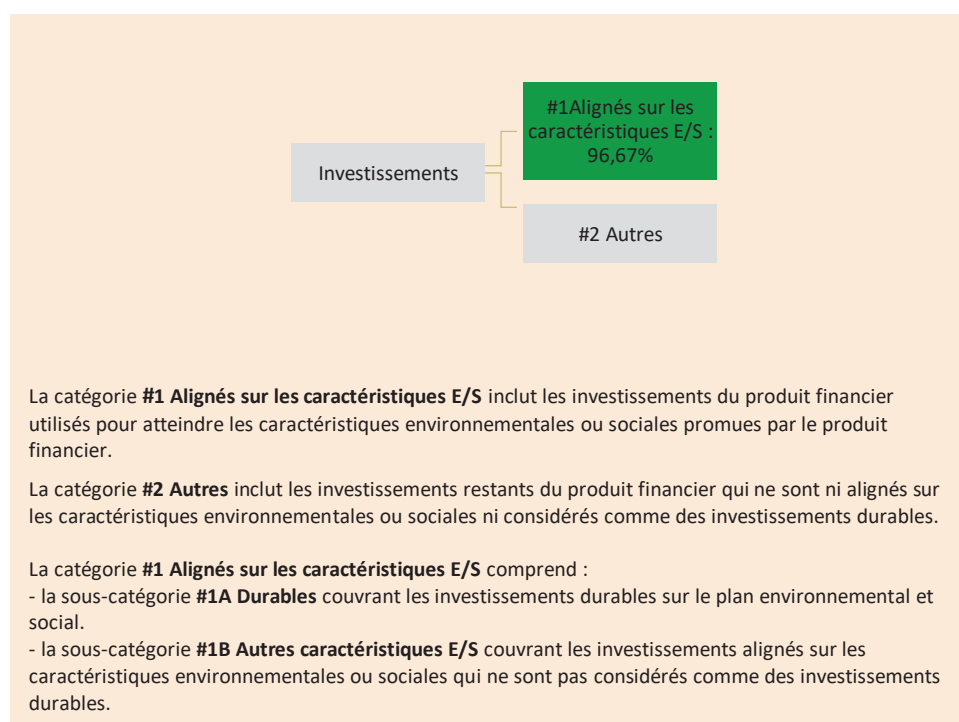
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

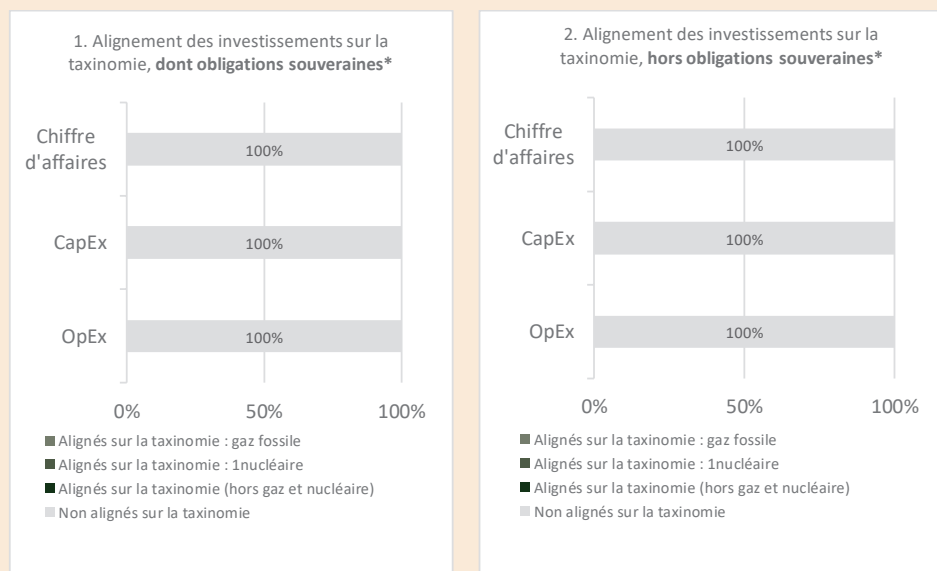
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promises ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Global High Dividend Sustainable (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300VTBX8NRLEWE728

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45,84% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,51
- Note ESG de l'indice de référence : 6,68

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 107,43 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,43
- Note ESG de l'indice de référence : 6,68

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 138,55 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 156,53 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Best Buy Co Inc	Commerce de détail, grands magasins	1,17	Etats-Unis
Edison International	Approvisionnement en énergie et en eau	1,08	Etats-Unis
Crown Castel Inc	Immobilier	1,07	Etats-Unis
Prudential Financial Inc	Sociétés financières et holdings	1,07	Etats-Unis
AT&T Inc	Télécommunications	1,05	Etats-Unis
Zurich Insurance Group Inc	Assurances	1,05	Suisse
Kellanova	Aliments et boissons non alcoolisées	1,04	Etats-Unis
Simon Property Group Inc	Immobilier	1,04	Etats-Unis
Watsco Inc	Construction et matériaux	1,04	Etats-Unis
Williams Cos Inc/The	Approvisionnement en énergie et en eau	1,04	Etats-Unis
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1,03	Etats-Unis
Schneider Electric SE	Appareils et composants électriques	1,03	France
Komatsu Ltd	Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,02	Japon
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,02	Etats-Unis
Assicurazioni Generali SpA	Assurances	1,02	Italie

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 45,84%.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

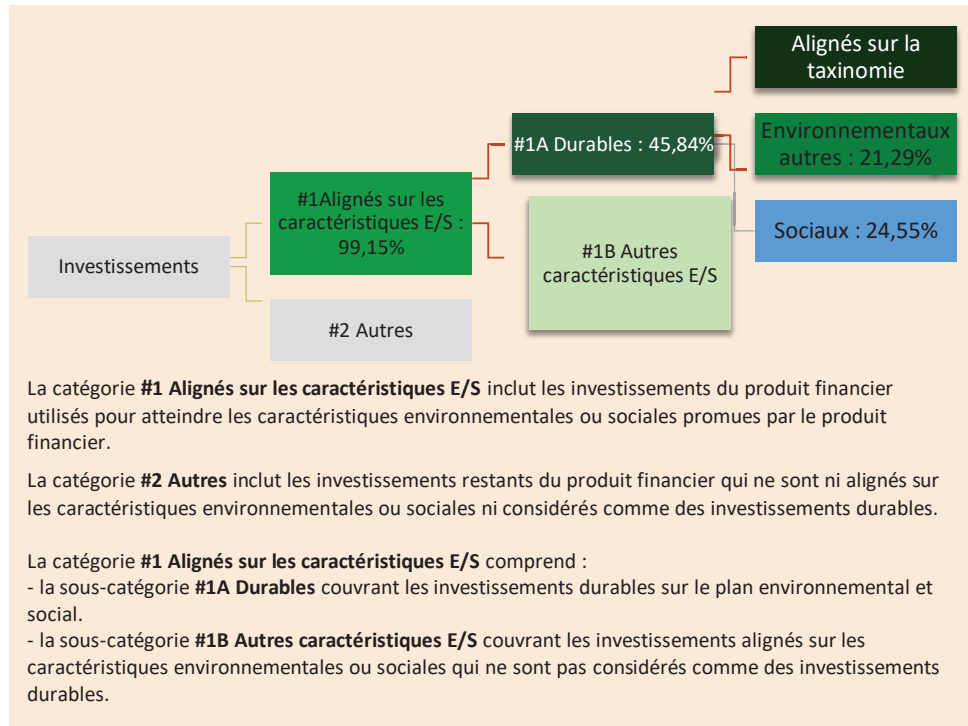
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

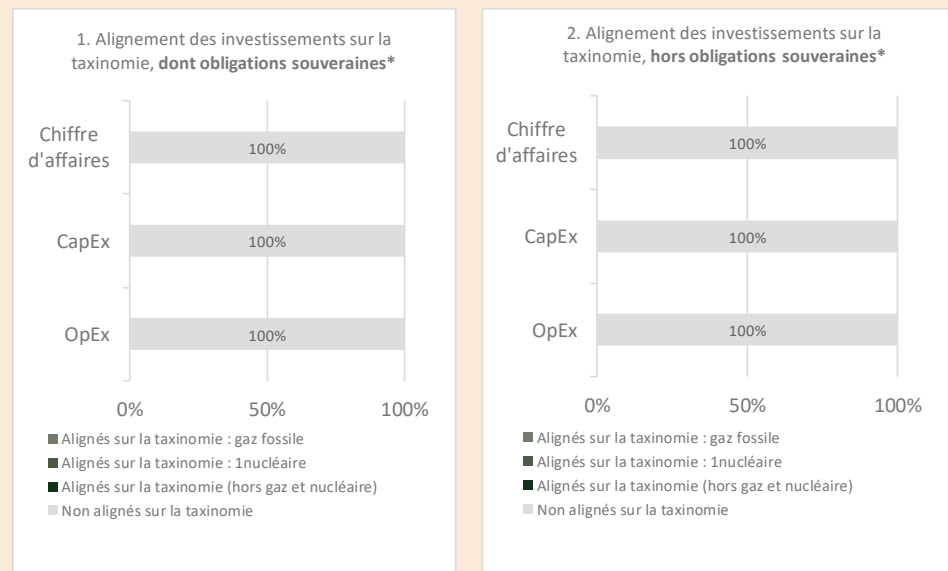
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300RQ4GX5WY2RPU88

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 49,70% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,50
- Note ESG de l'indice de référence : 6,68

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 108,87 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,39
- Note ESG de l'indice de référence : 6,70

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 140,74 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 156,87 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*
Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
AT&T Inc	Télécommunications	2,65	Etats-Unis
MediaTek Inc	Appareils et composants électriques	2,62	Taiwan
Verizon Communications Inc	Télécommunications	2,60	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	2,52	Italie
Agricultural Bank of China Ltd	Banques et établissements de crédit	2,50	Chine
UniCredit SpA	Banques et établissements de crédit	2,49	Italie
Coca-Cola Co/The	Aliments et boissons non alcoolisées	2,49	Etats-Unis
Texas Instruments Inc	Electronique et semi-conducteurs	2,45	Etats-Unis
Hewlett Packard Enterprise Co	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	2,44	Etats-Unis
Dow Inc	Sociétés financières et holdings	2,44	Etats-Unis
Simon Property Group Inc	Immobilier	2,42	Etats-Unis
International Business Machines Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	2,41	Etats-Unis
Paycheck Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,37	Etats-Unis
Medtronic PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,34	Irlande
LyondellBasell Industries NV	Services divers	2,33	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 49,70%.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

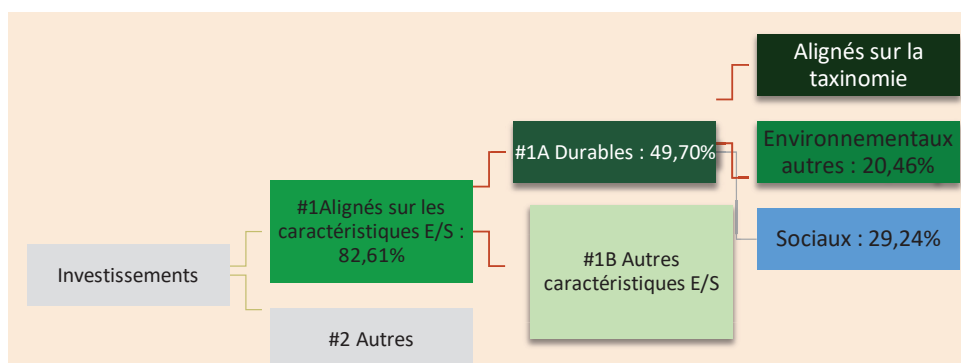
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

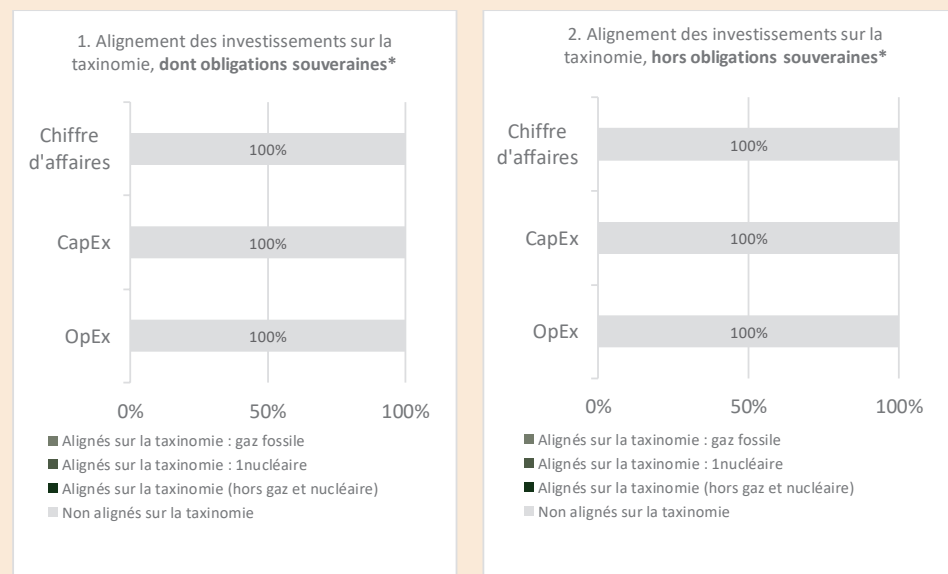
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Global Opportunity Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300ROKGYITOKJX690

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,30% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,66
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,53

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 80,00 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 102,34 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,92
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,62

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 115,81 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 131,70 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*
Description détaillée :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	8,73	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	4,49	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	4,03	Etats-Unis
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	4,00	Etats-Unis
Brown & Brown Inc	Assurances	1,77	Etats-Unis
NextEra Energy Inc	Approvisionnement en énergie et en eau	1,72	Etats-Unis
Progressive Corp/The	Assurances	1,68	Etats-Unis
Coca-Cola Co/The	Aliments et boissons non alcoolisées	1,62	Etats-Unis
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	1,56	Etats-Unis
Fiserv Inc.	Internet, logiciels et services informatiques	1,45	Etats-Unis
PepsiCo Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	1,45	Etats-Unis
Colgate-Palmolive Co	Biens de consommation divers	1,41	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,40	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,37	Etats-Unis
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,34	Danemark

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

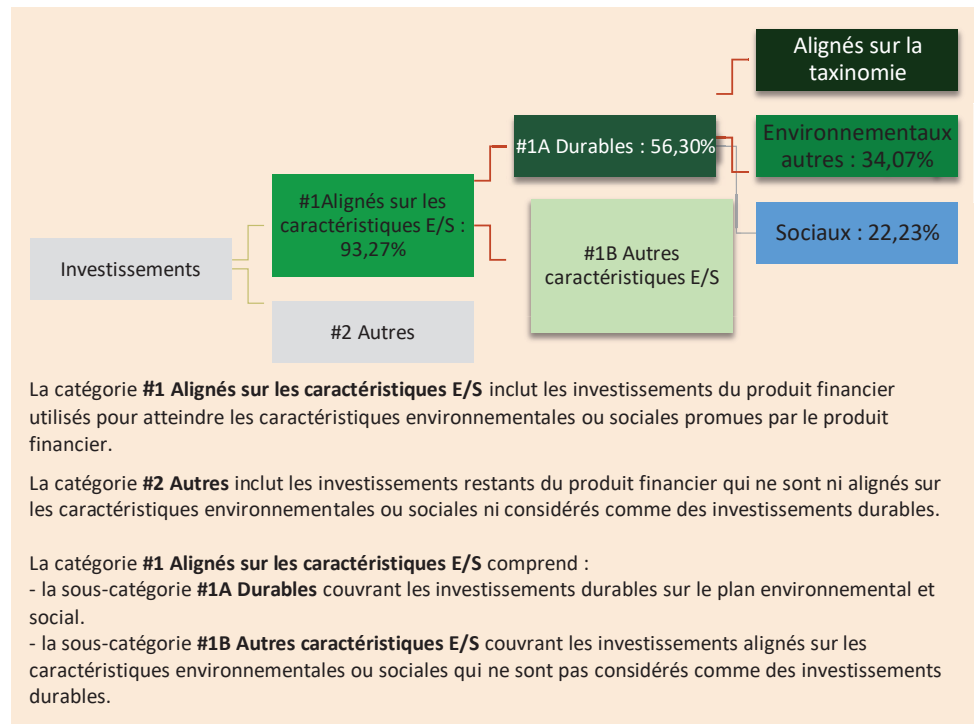
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 56,30%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

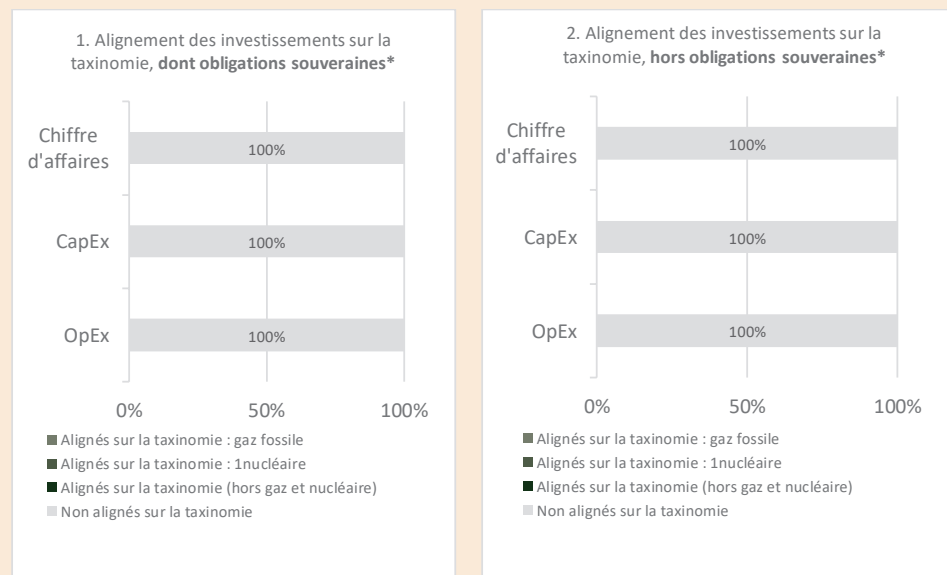
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.


Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300BZUGX94YAWFT37

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait **des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 79,45 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 102,32 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,71
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,53
- 62,82% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 94,10 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 140,57 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,10
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,62
 - 64,05% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103.

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	9,44	Etats-Unis
UBS Irl Investor Selection plc – Equity Opportunity Long Short Fund	Fonds d'investissement	5,95	Irlande
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	5,39	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	5,29	Etats-Unis
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,19	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,52	Etats-Unis
PepsiCo Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	2,41	Etats-Unis
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	2,31	Etats-Unis
Coca-Cola Co/The	Aliments et boissons non alcoolisées	2,31	Etats-Unis
Constellation software Inc/Canada	Internet, logiciels et services informatiques	2,28	Canada
Berkshire Hathaway Inc	Sociétés financières et holdings	2,17	Etats-Unis
Sprouts Farmers Market Inc	Commerce de détail, grands magasins	2,07	Etats-Unis
Boston Scientific Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,85	Etats-Unis
Colgate-Palmolive Co	Biens de consommation divers	1,81	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,79	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

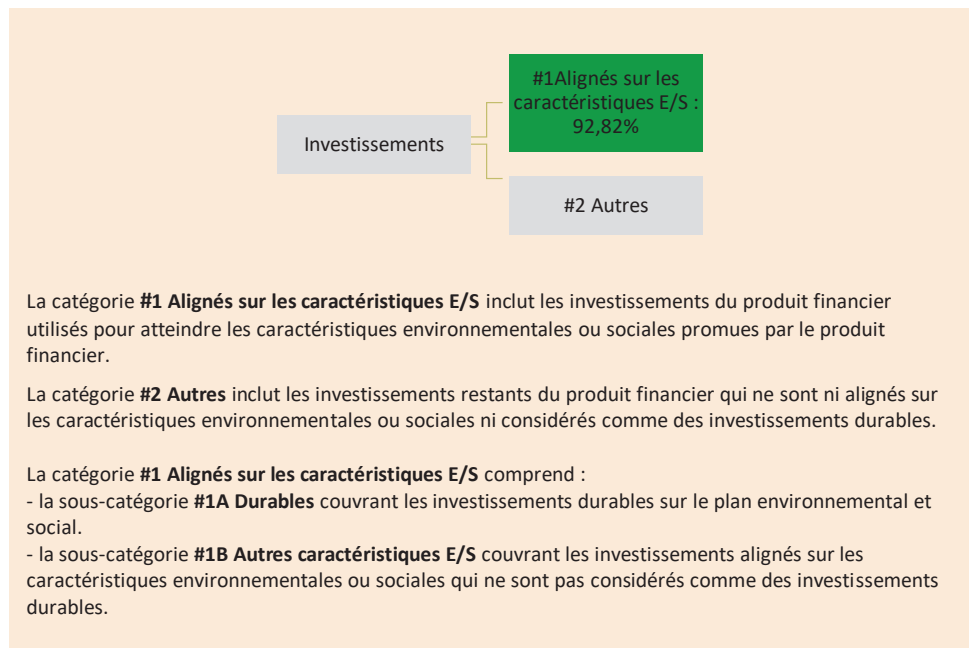
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

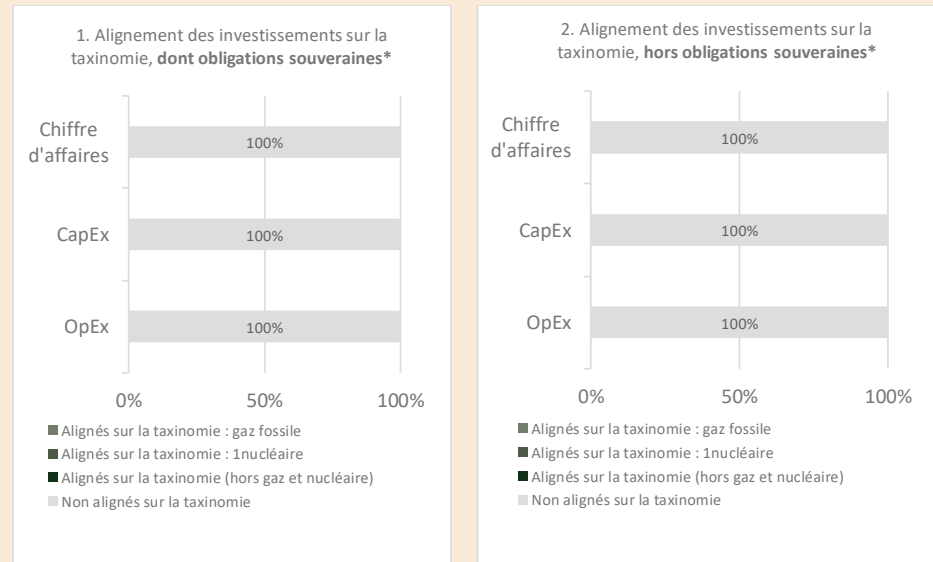
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
 - Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Healthy Living (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300KF53GCL4FGW264

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,61% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

A partir du 27 juin (date de lancement du fonds), la caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le compartiment, géré de manière active, investit au moins 80% de ses actifs dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier, qui sont exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour la tendance liée aux aspirations à une vie saine et à la prévention des maladies. Ces thèmes comprennent, entre autres, un mode de vie sain, une alimentation saine, la consommation de la santé, la prévention des maladies, le bien-être mental et la longévité. L'espérance de vie a considérablement augmenté au cours du siècle dernier, mais on ne peut pas en dire autant du temps passé en bonne santé. L'augmentation de l'espérance de vie en bonne santé nécessite à la fois des progrès médicaux, des changements de mode de vie et des améliorations des facteurs environnementaux. Les entreprises sélectionnées par ce compartiment devraient être les figures de proue de la mégatendance en faveur d'une vie saine qui privilégie la prévention plutôt que le traitement des problèmes de santé. En outre, les entreprises présentant un profil de durabilité qui laisse supposer l'existence d'un risque ESG élevé et grave sont exclues du compartiment.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, 89,51% des actifs nets du produit financier ont été investis dans des actions et autres participations de sociétés des marchés développés et émergents du monde entier exposées à des thèmes durables que le Gestionnaire de portefeuille estime essentiels pour la tendance liée aux aspirations à une vie saine et à la prévention des maladies. Ces thèmes comprennent, entre autres, un mode de vie sain, une alimentation saine, la consommation de la santé, la prévention des maladies, le bien-être mental et la longévité.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Koninklijke Philips NV	Electronique et semi-conducteurs	5,99	Pays-Bas
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	5,74	France
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	5,38	Etats-Unis
Haleon PLC	Sociétés financières et holdings	4,65	Royaume-Uni
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	4,65	Danemark
Mowi ASA	Agriculture et pêche	4,15	Norvège
Alcon Inc	Sociétés financières et holdings	3,58	Suisse
Chipotle Mexican Grill Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	3,32	Etats-Unis
Shimano Inc	Véhicules	3,12	Japon
Guardant Health Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,97	Etats-Unis
Moderna Inc	Biotechnologie	2,89	Etats-Unis
Novonesis (Novozymes) B	Produits chimiques	2,78	Danemark

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Dexcom Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,74	Etats-Unis
Deckers Outdoor Corp	Textiles, vêtements et maroquinerie	2,47	Etats-Unis
NIKE Inc	Textiles, vêtements et maroquinerie	2,42	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

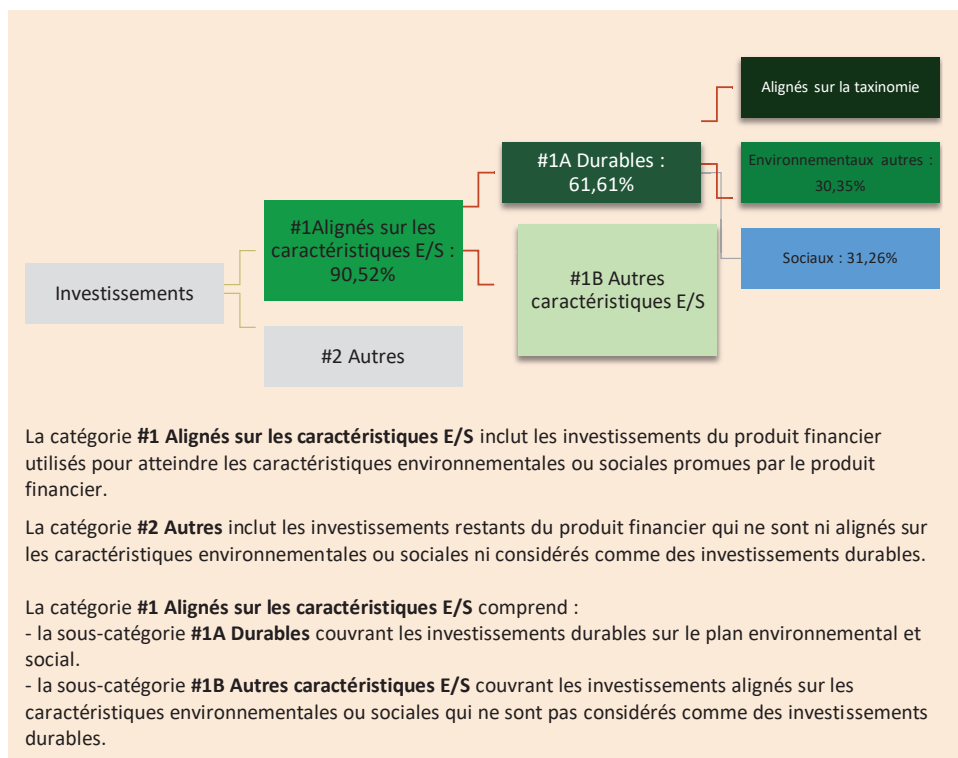
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

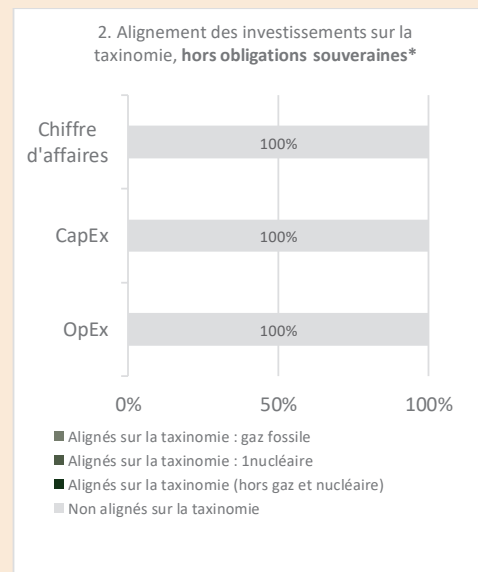
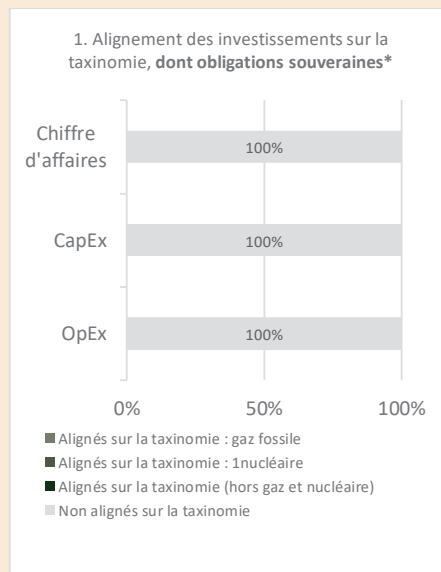
Oui :

Dans le gaz

fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV - Long Term Themes (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300ZFARXUQG507G05

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57,85% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,69
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,42

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 84,52 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,17 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,24
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,70

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 67,06 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 149,65 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,56	Etats-Unis
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,77	Royaume-Uni
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2,68	Etats-Unis
Costco Wholesale Corp	Commerce de détail, grands magasins	2,59	Etats-Unis
Equinor ASA	Pétrole	2,58	Norvège
Cadence Design Systems Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,48	Etats-Unis
Bank of Ireland Group PLC	Banques et établissements de crédit	2,43	Irlande
Vinci SA	Construction et matériaux	2,20	France
NVIDIA Corp	Electronique et semi-conducteurs	2,19	Etats-Unis
Mahindra & Mahindra Ltd	Véhicules	2,18	Inde
Koninklijke Philips NV	Electronique et semi-conducteurs	2,13	Pays-Bas
Meituan	Internet, logiciels et services informatiques	2,10	Chine
Lyft Inc	Trafic et transport	2,05	Etats-Unis
Ameriprise Financial Inc	Sociétés financières et holdings	2,04	Etats-Unis
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1,99	France

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 57,85%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

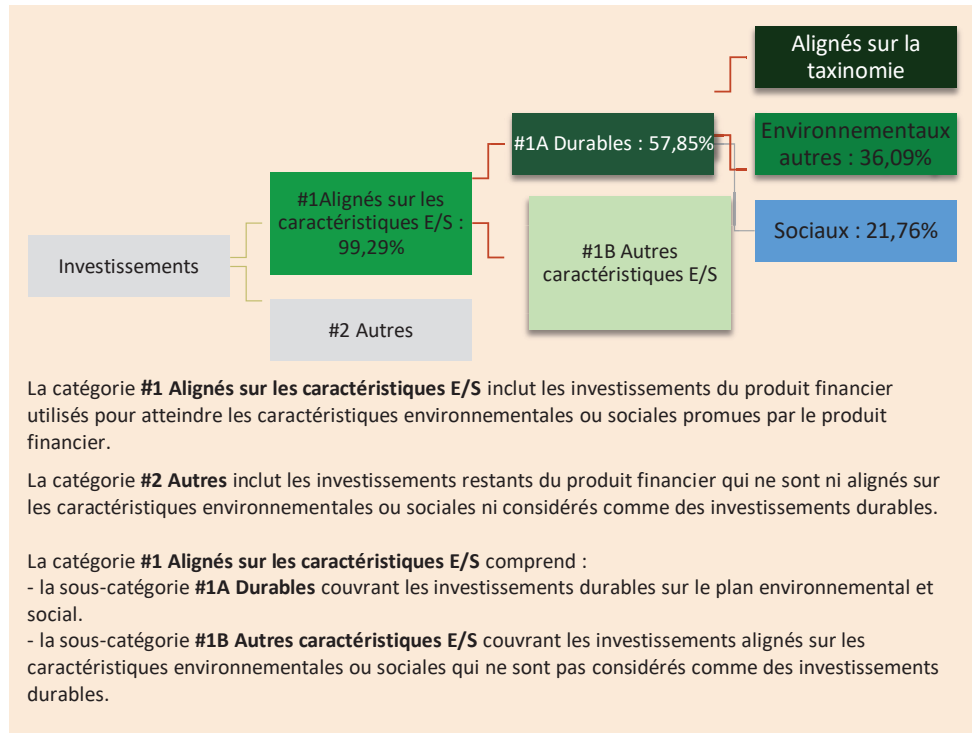
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

■ Oui :

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

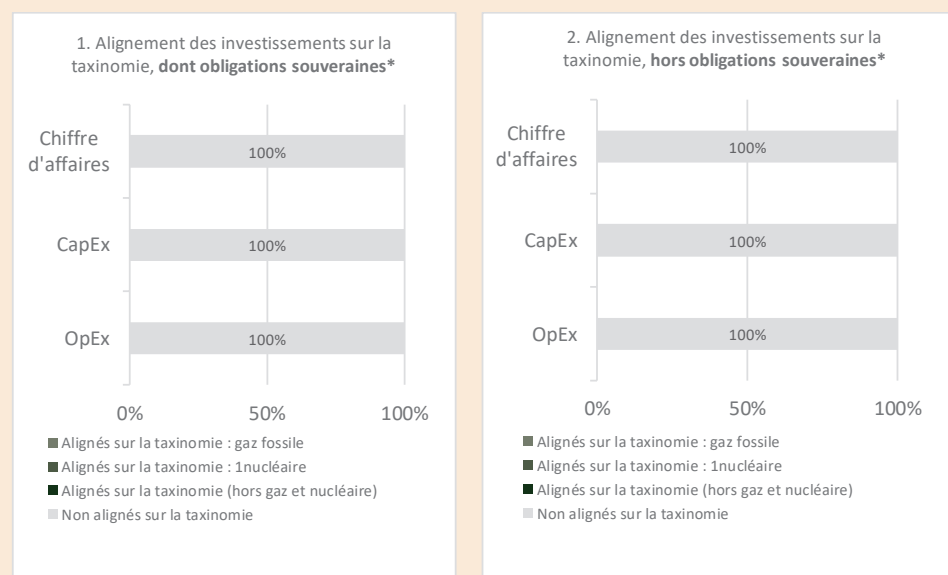
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

■ Dans le gaz fossile ■ Dans l'énergie nucléaire

✘ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique : 54930026OG1K3X97UZ22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65,97% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,60
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,40

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 41,58 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 112,05 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,47
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,29

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 53,57 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 124,81 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
D'ieteren Group	Véhicules	2,73	Belgique
Cranswick PLC	Aliments et boissons non alcoolisées	2,41	Royaume-Uni
SPIE SA	Services divers	2,40	France
TGS ASA	Pétrole	2,21	Norvège
Aedifica SA	Fonds d'investissement	2,11	Belgique
Van Lanschot Kempen NV	Banques et établissements de crédit	2,07	Pays-Bas
Diploma PLC	Electronique et semi-conducteurs	1,82	Royaume-Uni
Aker Solutions ASA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,82	Norvège
Derwent London PLC	Immobilier	1,79	Royaume-Uni
ASR Nederland NV	Assurances	1,78	Pays-Bas
LEG Immobilien SE	Immobilier	1,76	Allemagne
Bytes Technology Group PLC	Internet, logiciels et services informatiques	1,75	Royaume-Uni
Gerresheimer AG	Biens d'équipement divers	1,73	Allemagne
Warehouses De Pauw CVA	Immobilier	1,69	Belgique
Bakkafrost P/F	Agriculture et pêche	1,68	Faroe Islands

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 65,97%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

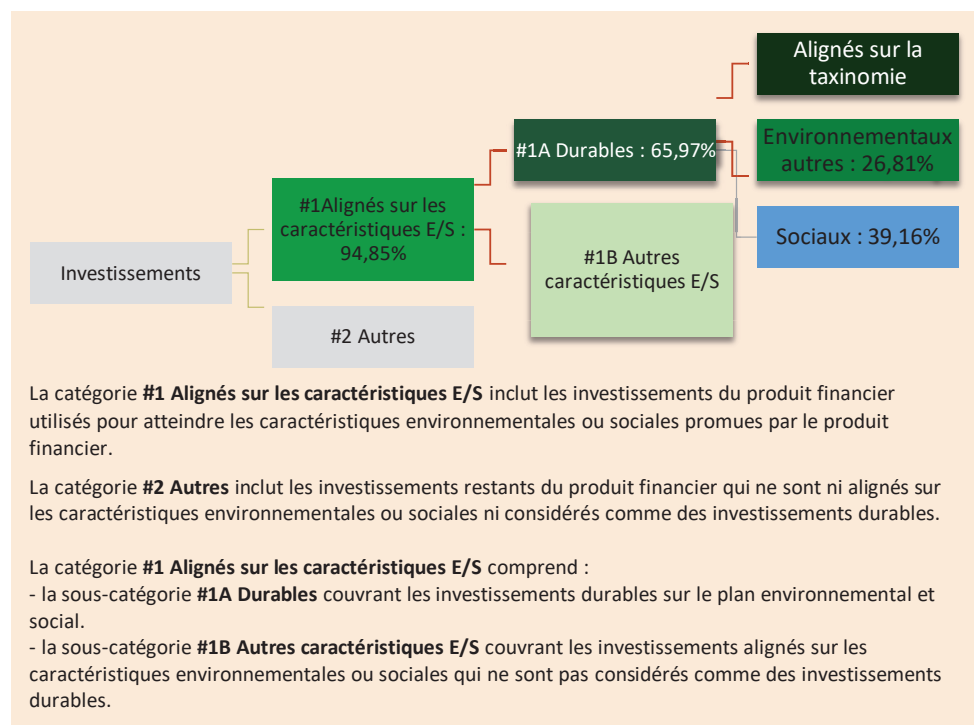
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

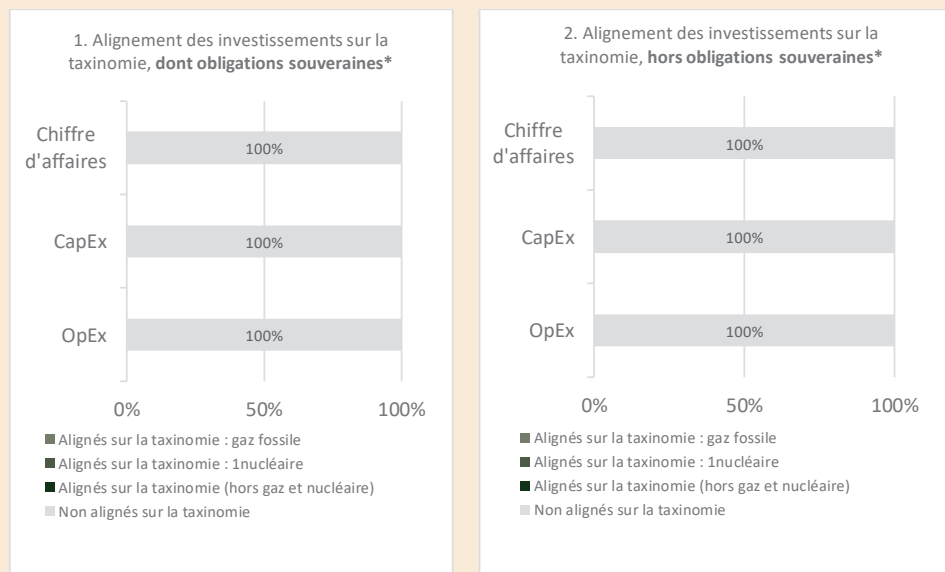
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
 Identifiant d'entité juridique : 549300COJIM2GMLKIP90

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 44,15 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 85,62 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,34
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,39
- 93,63% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 63,67 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 109,40 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,34
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,53
- 91,91% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103.

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Roche Holding AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	9,87	Suisse
Novartis AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	9,66	Suisse
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	9,49	Suisse
Zurich Insurance Group SA	Assurances	7,28	Suisse
UBS Group AG	Sociétés financières et holdings	5,01	Suisse
ABB Ltd	Appareils et composants électriques	4,92	Suisse
Swiss Re AG	Assurances	4,74	Suisse
Lonza Group AG	Produits chimiques	4,06	Suisse
Alcon Inc.	Sociétés financières et holdings	3,73	Suisse
Swiss Life Holding AG	Assurances	3,43	Suisse
Cie Financiere Richemond SA	Horlogerie & bijouterie	3,04	Suisse
Julius Baer Group Ltd	Banques et établissements de crédit	2,95	Suisse
Swisscom AG	Télécommunications	2,65	Suisse
Sandoz Group AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,32	Suisse
Comet Holding AG	Appareils et composants électriques	1,89	Suisse

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

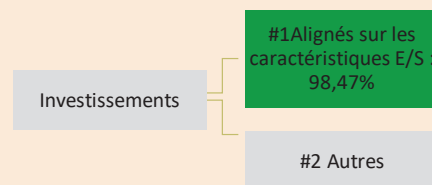
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

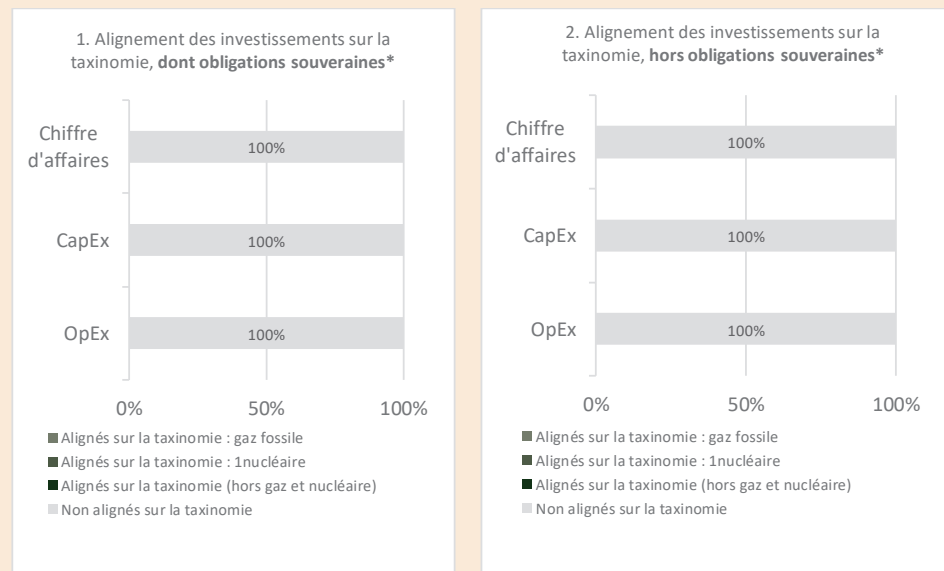
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?


Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300MRVFOOZGERHC71

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,86% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,24
- Note ESG de l'indice de référence : 6,48

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 38,22 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 99,07 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 6,93
- Note ESG de l'indice de référence : 6,55

Caractéristique 2 :

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 56,91 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 138,84 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
NetApp Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,48	Etats-Unis
Bunge Global SA	Services divers	3,22	Etats-Unis
HCA Healthcare Inc	Sociétés financières et holdings	3,15	Etats-Unis
Hartford Financial Services Group Inc/The	Assurances	3,13	Etats-Unis
Chevron Corp	Pétrole	3,10	Etats-Unis
General Mills Inc	Aliments et boissons non alcoolisées	3,06	Etats-Unis
Electronic Arts Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3,06	Etats-Unis
Comcast Corp	Conception graphique, édition et médias	3,05	Etats-Unis
T-Mobile US Inc	Télécommunications	3,03	Etats-Unis
Expeditors International of Washington Inc	Trafic et transport	2,97	Etats-Unis
Ameriprise Financial Inc	Sociétés financières et holdings	2,94	Etats-Unis
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	2,92	Etats-Unis
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	2,85	Etats-Unis
Caterpillar Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,85	Etats-Unis
Cognizant Technology Solutions Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2,83	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 48,86%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

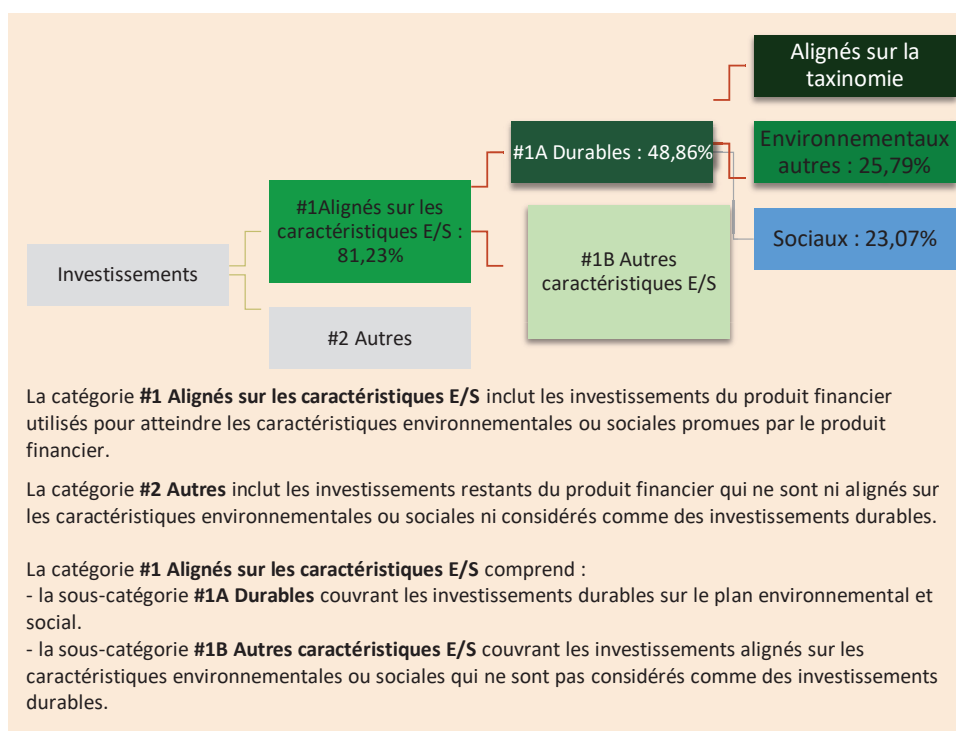
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

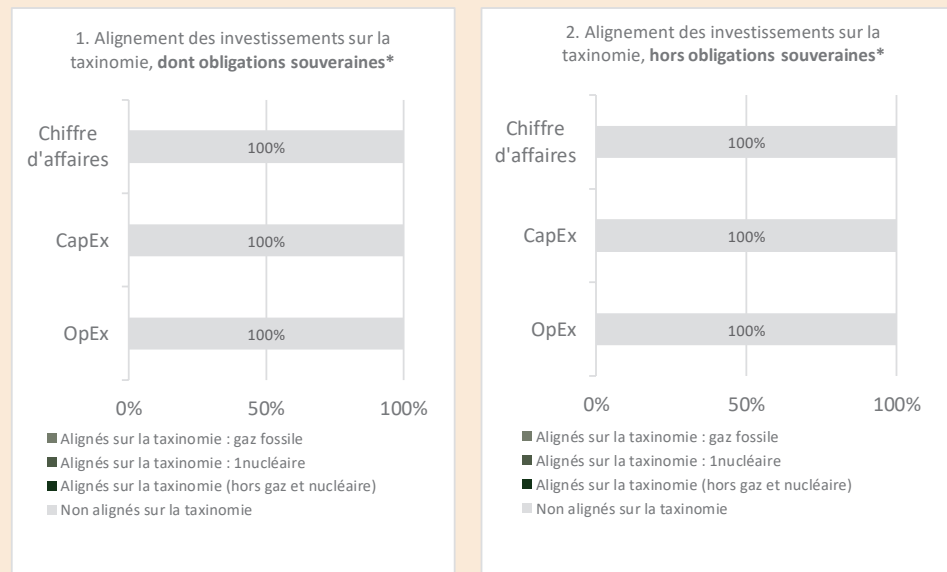
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

■ Dans le gaz ■ fossile ■ Dans l'énergie nucléaire

✘ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.


● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.



● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promises ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300IB578XK4SQUH95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61,58% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,25
- Note ESG de l'indice de référence : 6,49

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 74,71 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 99,22 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note ESG du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note ESG du produit financier : 7,29
- Note ESG de l'indice de référence : 6,55

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 78,22 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 145,45 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	8,34	Etats-Unis
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,19	Etats-Unis
Applied Materials Inc	Electronique et semi-conducteurs	2,80	Etats-Unis
Visa Inc	Banques et établissements de crédit	2,77	Etats-Unis
Chevron Corp	Pétrole	2,68	Etats-Unis
Home Depot Inc/The	Commerce de détail, grands magasins	2,57	Etats-Unis
McKesson Corp	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	2,49	Etats-Unis
Best Buy Co Inc	Commerce de détail, grands magasins	2,42	Etats-Unis
Verizon Communications Inc	Télécommunications	2,35	Etats-Unis
Caterpillar Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	2,35	Etats-Unis
McDonald's Corp	Hébergement, restauration et loisirs	2,33	Etats-Unis
Booking Holdings Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,30	Etats-Unis
LPL Financial Holdings Inc	Sociétés financières et holdings	2,23	Etats-Unis
Steel Dynamics Inc	Mines, charbon et acier	2,22	Etats-Unis
ConocoPhillips	Pétrole	2,19	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 61,58%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

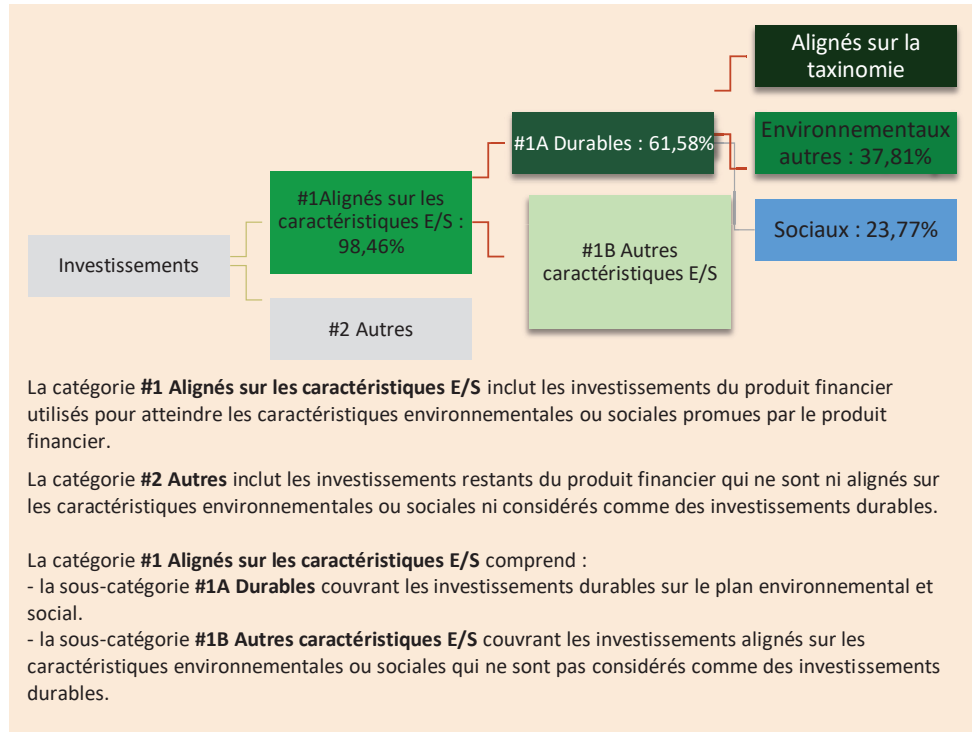
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

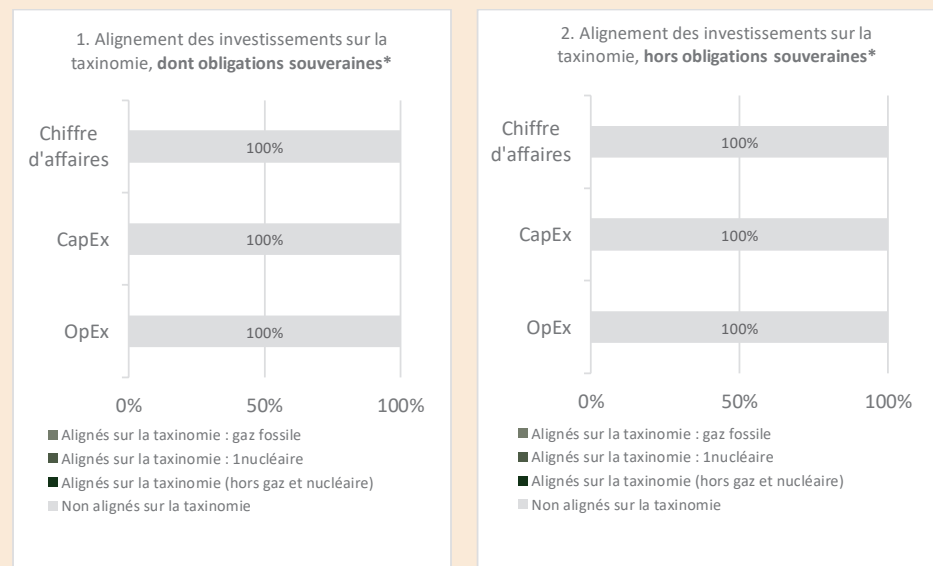
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Identifiant d'entité juridique : 549300N14JJ2S3IUEE52

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 21,59 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 30,21 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,38
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,46
- 67,44% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 35,15 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 47,92 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Caractéristique 2 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,37
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,63
- 65,64% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
NVIDIA Corp	Electronique et semi-conducteurs	10,14	Etats-Unis
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	8,09	Etats-Unis
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	7,79	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	7,42	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Internet, logiciels et services informatiques	5,32	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	4,30	Etats-Unis
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	4,03	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	3,65	Etats-Unis
Broadcom Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	3,50	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2,62	Etats-Unis
United Health Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2,20	Etats-Unis
ServiceNow Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,06	Etats-Unis
TransDigm Group Inc	Sociétés financières et holdings	1,97	Etats-Unis
Arista Networks Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,88	Etats-Unis
Walmart Inc	Commerce de détail, services de magasins	1,75	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

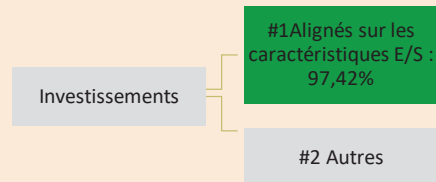
● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

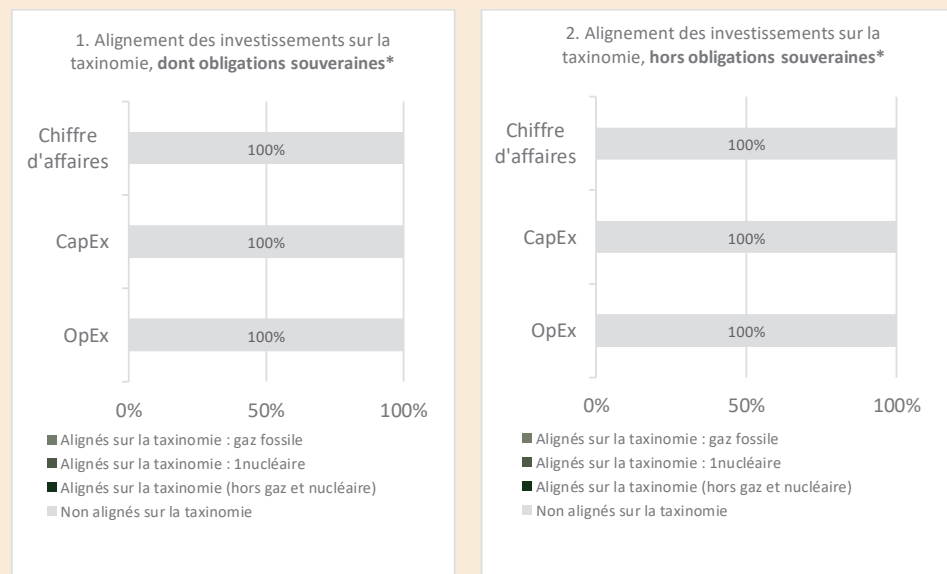
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

✘ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique : 5493000JV30JXPIYBQ34

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,49% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible à compter du 25 novembre 2022 (date de début d'application de la caractéristique).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,75
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,46

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 18,21 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 30,20 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 :

Caractéristique 1 :

La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,81
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,62

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La note de consensus ESG d'UBS est inférieure à la fourchette comprise entre 7 et 10 (qui dénote un profil de durabilité solide).

Caractéristique 2 :

A partir du 25 novembre 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 28,61 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 50,93 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ».

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés au signal lié au principe consistant à ne pas causer de préjudice important :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le

Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues : 103

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
NVIDIA Corp	Electronique et semi-conducteurs	9,92	Etats-Unis
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	8,18	Etats-Unis
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	7,51	Etats-Unis
Alphabet Inc	Intranet, logiciels et services informatiques	6,56	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, boutiques de développement	6,38	Etats-Unis
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	3,63	Etats-Unis
Eli Lilly & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	3,61	Etats-Unis
UnitedHealth Group Inc	Soins de santé et services sociaux	2,80	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2,19	Etats-Unis
American Express Co	Banques et établissements de crédit	1,89	Etats-Unis
Lowe's Cos Inc	Commerce de détail, grands magasins	1,86	Etats-Unis
Cadence Design Systems Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,83	Etats-Unis
First Solar Inc	Ingénierie mécanique et équipements industriels	1,78	Etats-Unis
ServiceNow Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,74	Etats-Unis
S&P Global Inc	Conception graphique, édition et médias	1,72	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 78,49%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

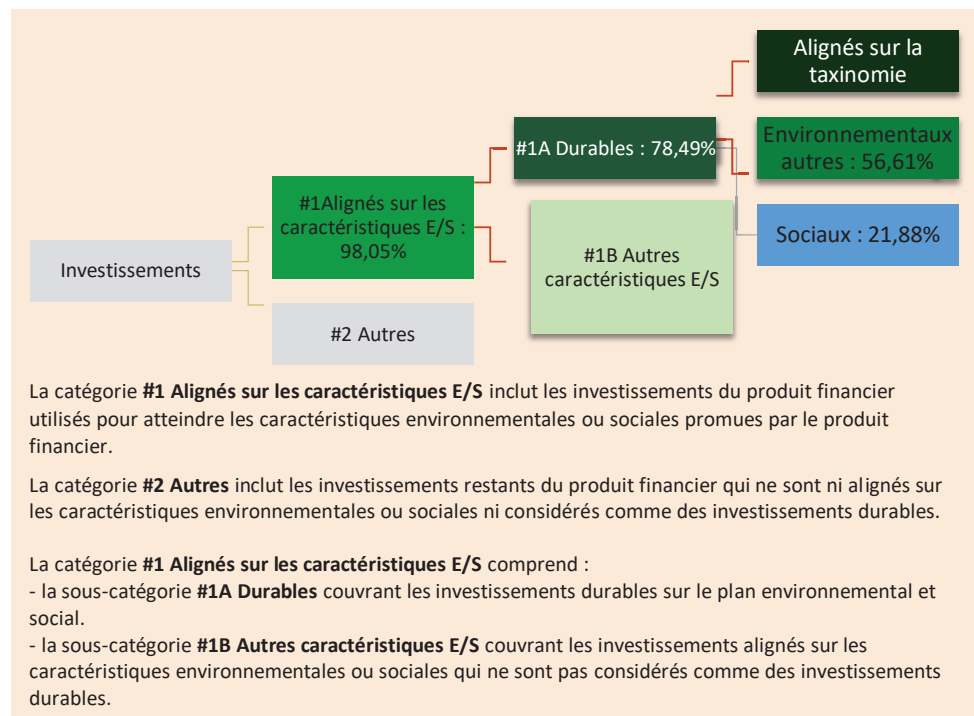
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

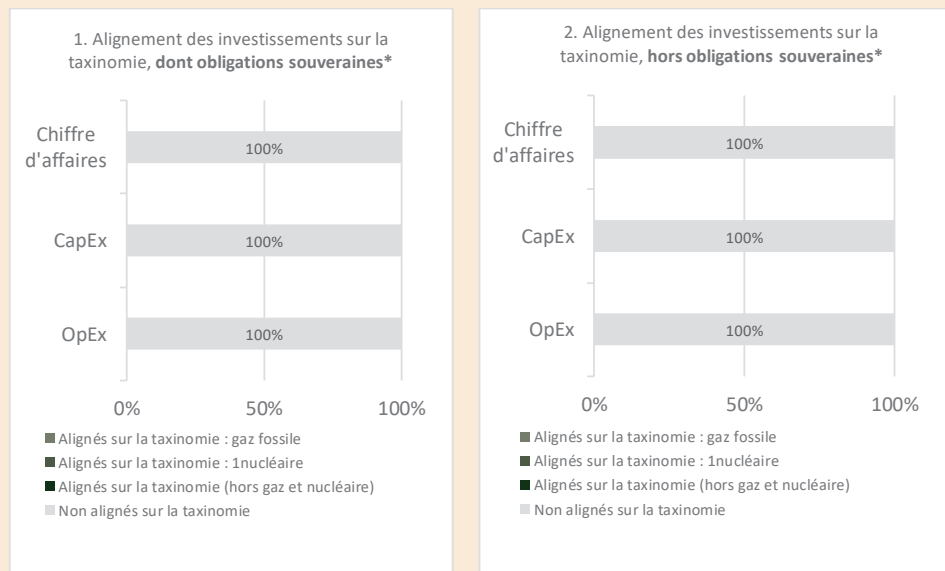
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz
 - fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.


Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

