

Rapport annuel 2022/2023

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 43 925

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Strategy SICAV
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Fixed Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Fixed Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)



Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et Administration	3	
Caractéristiques de la Société	5	
Rapport d'audit	11	
UBS (Lux) Strategy SICAV	14	
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	16	K-1-mdist LU1917361419 (HKD) K-1-mdist LU1917362060 P-acc LU1917362490 P-mdist LU1917361179 (HKD) P-mdist LU1917361765 (SGD hedged) P-mdist LU1919997111 Q-acc LU1917360957 (HKD) Q-acc LU1917361682 Q-mdist LU1917361252 (HKD) Q-mdist LU1917361849 (SGD hedged) Q-mdist LU1919997202
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	39	P-acc LU0042744747 Q-acc LU0943062561
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	44	P-acc LU0042745397 (JPY hedged) P-acc LU1203193534 Q-acc LU1240800885
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	49	P-acc LU0994951381 P-dist LU0994669108 Q-acc LU1240800968 Q-dist LU1240801008
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)	55	I-A3-acc LU2181696944 K-1-acc LU1097600727 P-acc LU0994951464 P-dist LU0994669793 Q-acc LU1240801263 Q-dist LU1240801347
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	60	K-1-acc LU1097765488 P-6%-mdist LU2536444438 (HKD) P-6%-mdist LU2536444511 P-acc LU0994951548 P-dist LU0994670023 Q-acc LU1240801693 Q-dist LU1240801776
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	65	P-acc LU2419937284 (CHF hedged) P-acc LU2419938506 (EUR hedged) P-acc LU2419938415 P-PF-acc LU2419938092 Q-acc LU2419937367 (CHF hedged) Q-acc LU2427895805 (EUR hedged) Q-acc LU2427895987 Q-PF-acc LU2427896449
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	71	K-1-acc LU1622990858 P-4%-mdist LU1599185995 (HKD) P-4%-mdist LU1647379343 P-acc LU1599185649 (CHF hedged) P-acc LU1599186027 (EUR hedged) P-acc LU1599186530 (GBP hedged) P-acc LU1616912249 (SGD hedged) P-acc LU1599186704 (SGD hedged) P-mdist LU1637863462 Q-4%-mdist LU1891428200 Q-acc LU1599185722 (CHF hedged) Q-acc LU1599186373 (EUR hedged) Q-acc LU1599186613 (GBP hedged) Q-acc LU1616912322 (SGD hedged) Q-mdist LU2038507948
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	91	K-1-acc LU1622991310 (EUR hedged) K-1-acc LU1622991401 P-4%-mdist LU1599188155 P-acc LU1599187934 (CHF hedged) P-acc LU1599188239 (EUR hedged) P-acc LU1599188403 (GBP hedged) P-acc LU1616912678 (SGD hedged) P-acc LU1599188668 Q-4%-mdist LU1898250995 Q-acc LU1599188072 (CHF hedged) Q-acc LU1599188312 (EUR hedged) Q-acc LU1599188585 (GBP hedged) Q-acc LU1616912751

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	110	K-1-4%-mdist K-1-acc (EUR hedged) K-1-acc P-4%-mdist (HKD) P-4%-mdist P-acc (HKD) P-acc (AUD hedged) P-acc (CAD hedged) P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc (GBP hedged) P-acc (SGD hedged) P-acc Q-4%-mdist (HKD) Q-4%-mdist Q-acc (HKD) Q-acc (CAD hedged) Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc (GBP hedged) Q-acc (SEK hedged) Q-acc (SGD hedged) Q-acc	LU1717044132 LU1616912835 LU1622991153 LU1599187181 LU1647379426 LU1599186969 LU1603467017 LU1603467363 LU1603467108 LU1599187264 LU1599187421 LU1611257418 LU1599187777 LU1895574181 LU1891428119 LU1599187009 LU1891428465 LU1891428895 LU1599187348 LU1599187694 LU1616912595 LU1599187850 LU1891428036
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)	130	P-acc P-dist Q-acc Q-dist	LU1059709862 LU1060236970 LU1240802071 LU1240802154
Notes aux états financiers	136		
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	154		
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	156		
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	158		
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	165		
Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	167		

Restrictions de vente

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

Adresse Internet

www.ubs.com/funds

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) Strategy SICAV
– Fixed Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Fixed Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (CHF)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Income Sustainable (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
UBS Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
UBS (Lux) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

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

Distributeurs

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

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) Strategy SICAV

- Dynamic Income (USD)
- Fixed Income Sustainable (EUR)
- Fixed Income Sustainable (USD)
- Income Sustainable (CHF)
- Income Sustainable (EUR)
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
- Xtra Yield (EUR)

Distribution en Allemagne, en Autriche, en Belgique, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Grèce, en Hongrie, en Italie, au Japon, au Liechtenstein, à Macao, à Malte, en Norvège, aux Pays-Bas, au Portugal, en République Tchèque, au Royaume-Uni, à Singapour* et en Suède

* Restricted foreign scheme

Les actions de cette Société peuvent être distribuées dans ces pays.

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) Strategy 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 24 mai 1993 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, mis en conformité avec les exigences de la loi de 2002 en octobre 2006 et soumis depuis le 1^{er} juillet 2011 à la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion avec effet au 15 avril 2011.

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 Mémorial, dans un quotidien luxembourgeois et, s'il y a lieu, dans les organes de publication des différents pays de distribution, au moyen d'une mention de dépôt. 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 2023:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Monnaie de compte
- Dynamic Income (USD)	USD
- Fixed Income Sustainable (EUR)	EUR
- Fixed Income Sustainable (USD)	USD
- Income Sustainable (CHF)	CHF
- Income Sustainable (EUR)	EUR
- Income Sustainable (USD)	USD
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	USD
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	USD
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	USD
- Xtra Yield (EUR)	EUR

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.

Les catégories d'actions suivantes sont actuellement proposées:

«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. 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 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 partenaires contractuels 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. 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, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD 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, 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-A2»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» 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, 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 10 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 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

«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. 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. 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 un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

«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 aux fins

d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. 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 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.

«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 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. 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.

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.

«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» du prospectus.

«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 à l'extérieur 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 catégo-

ries 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.

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» du prospectus.

«PF»

Les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «PF» se distinguent des autres catégories d'actions par le versement au Gestionnaire de portefeuille d'une commission de performance («Performance Fee») en sus de la commission forfaitaire de gestion, pour autant que les conditions énoncées à la rubrique «Frais à charge de la société» soient remplies.

«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 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 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. Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cette fin. La commission d'émission maximale pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élève à 6%.

«UKdist»

Les catégories d'actions susvisées peuvent être émises en tant que telles avec la mention «UKdist». Celle-ci indique que 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, 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 la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, 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 distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds 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. Les actions peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories d'actions 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.

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 ou qu'une catégorie d'actions supplémentaire est créée.

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 30 novembre à 11h00 au siège de la Société. Si le 30 novembre n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

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 de la société sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

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.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Strategy SICAV

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Strategy SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2023, 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 2023;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023;
- 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 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; 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*



Observation

Nous attirons l'attention sur la note 14 à ces états financiers, «Réémission des états financiers», qui indique que suite à la décision prise par le Conseil d'administration du Fonds, ce rapport annuel audité remplace le précédent, y compris notre avis signé daté du 27 septembre 2023 et approuvé par le Conseil d'administration du Fonds au 26 septembre 2023. Notre avis n'est pas modifié 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. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds ou un/plusieurs de ses compartiments à cesser leur exploitation;
- 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 19 janvier 2024

Alain Maechling

Seule la version allemande du présent rapport annuel a fait l'objet d'un audit par l'auditeur. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport d'audit; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse effectuée sous la responsabilité du Conseil d'administration de la Société. En cas de divergence entre la version allemande et la traduction, la version allemande fera foi.

UBS (Lux) Strategy SICAV

Etat combiné des actifs nets

	EUR
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 417 106 423.42
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	106 088 270.16
Total portefeuille-titres (note 1)	<u>2 523 194 693.58</u>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	51 351 308.98*
Autres liquidités (marges)	21 370 868.89
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 250 095.61
A recevoir sur souscriptions	341 517.39
Intérêts à recevoir sur titres	121 517.49
A recevoir sur dividendes	1 216 854.74
Frais payés d'avance	549 896.88
Autres créances	993 674.96
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	72 584.95
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	681 654.60
Total Actif	2 604 144 668.07
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 959 942.90
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-14 526 580.27
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-4 949 158.66
Crédit en compte courant	-626.41
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 257 370.06
A payer sur rachats	-8 749 984.61
Autres engagements	-1 187.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 762 473.77
Provisions pour commission de performance (note 2)	-282.93
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-100 287.70
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 113 800.40
Total des Provisions pour frais	<u>-3 976 844.80</u>
Total Passif	-38 421 694.99
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 565 722 973.08

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 3 226 714.19 EUR en faveur de UBS AG.

Etat combiné des opérations

EUR

	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 083 513.50
Intérêts sur titres	428 276.64
Dividendes	11 846 599.41
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	18 444.66
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	147 595.77
Autres revenus (note 4)	1 120 378.25
Rétrocessions	32 953.64
Total des Revenus	15 677 761.87
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-146.70
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-37 105 532.63
Commission de performance (note 2)	-282.93
Taxe d'abonnement (note 3)	-668 182.92
Autres commissions et frais (note 2)	-873 250.90
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-133 234.24
Total des Charges	-38 780 630.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-23 102 868.45
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 145 326.85
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	3 572 559.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 006 889.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-84 526 990.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9 518 245.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-12 076 923.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	24 266 325.92
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-54 094 567.28
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-77 197 435.73
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-53 473 509.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	616 409.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-20 538.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	23 955 508.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-33 102 066.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-5 871 424.83
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-67 895 620.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-145 093 056.63

Etat combiné des variations de l'actif net

EUR

	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	3 642 819 218.92*
Souscriptions	135 752 137.09
Rachats	-1 031 765 639.91
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-896 013 502.82
Dividendes versés	-35 989 686.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-23 102 868.45
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-54 094 567.28
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-67 895 620.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-145 093 056.63
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 565 722 973.08

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2023. En utilisant les taux de change du 31 mai 2022, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 3 622 450 151.10.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		467 641 801.58	565 718 810.87	530 090 612.88
Catégorie K-1-mdist	LU1917361419			
Actions en circulation		12.5700	14.0000	7.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 367 316.37	4 746 477.61	5 497 899.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 367 316.37	4 746 477.61	5 509 994.61
Catégorie (HKD) K-1-mdist	LU1917362060			
Actions en circulation		2.0090	2.4090	1.6000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		34 854 387.02	37 967 347.69	43 504 513.31
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		34 854 386.95	37 967 347.75	43 600 223.24
Catégorie P-acc	LU1917362490			
Actions en circulation		393 581.1040	568 304.2870	474 026.9780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.16	110.99	122.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.16	110.99	122.60
Catégorie P-mdist	LU1917361179			
Actions en circulation		2 509 889.5820	2 662 604.3150	2 182 895.0430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.71	93.56	108.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.71	93.56	109.10
Catégorie (HKD) P-mdist	LU1917361765			
Actions en circulation		88 697.8870	108 943.6470	115 586.4260
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		855.16	935.56	1 076.66
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		855.16	935.56	1 079.03
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1919997111			
Actions en circulation		429 740.9030	500 905.9620	382 399.7960
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		84.78	93.06	108.30
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		84.78	93.06	108.54
Catégorie Q-acc	LU1917360957			
Actions en circulation		138 821.6320	220 937.1440	165 449.0320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.77	113.80	124.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.77	113.80	124.76
Catégorie (HKD) Q-acc²	LU1917361682			
Actions en circulation		-	-	1 888.9480
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		-	-	1 231.68
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		-	-	1 234.39
Catégorie Q-mdist	LU1917361252			
Actions en circulation		702 395.5710	716 818.9750	691 959.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.72	96.06	110.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.72	96.06	111.14
Catégorie (HKD) Q-mdist	LU1917361849			
Actions en circulation		26 772.0890	29 636.4640	24 682.3960
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		883.48	959.30	1 095.70
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		883.48	959.30	1 098.11
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	LU1919997202			
Actions en circulation		435 095.8030	442 225.6390	422 131.8290
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		87.63	95.45	110.24
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		87.63	95.45	110.48

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (HKD) Q-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-mdist	USD	-1.2%	-9.1%	23.2%
Catégorie (HKD) K-1-mdist	HKD	-1.4%	-8.1%	23.4%
Catégorie P-acc	USD	-1.6%	-9.5%	22.7%
Catégorie P-mdist	USD	-1.6%	-9.5%	22.7%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	-1.9%	-8.5%	22.8%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-2.5%	-9.6%	22.2%
Catégorie Q-acc	USD	-0.9%	-8.8%	23.6%
Catégorie (HKD) Q-acc ¹	HKD	-	-	23.8%
Catégorie Q-mdist	USD	-0.9%	-8.8%	23.6%
Catégorie (HKD) Q-mdist	HKD	-1.1%	-7.8%	23.8%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-1.7%	-8.9%	23.1%

¹ La catégorie d'actions (HKD) Q-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2022. 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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a engrangé des revenus conformes à son objectif, bien que la performance totale ait été négative en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la situation globale des actions et des obligations. En conséquence de quoi, nos participations dans les actions axées sur la valeur ont constitué l'un des principaux facteurs de rendements négatifs. Les segments plus risqués du marché du crédit ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. Malgré la réouverture de la Chine, la performance enregistrée par les obligations des marchés émergents est restée défavorable.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	43.12
Etats-Unis	29.78
Irlande	10.55
Japon	3.33
Singapour	2.53
Grande-Bretagne	2.24
Australie	2.04
France	1.21
Suisse	1.06
Allemagne	1.04
Pays-Bas	0.53
Espagne	0.30
Italie	0.20
Canada	0.13
Finlande	0.13
Suède	0.12
Belgique	0.07
Hong Kong	0.07
Danemark	0.03
Argentine	0.03
Israël	0.03
Norvège	0.02
Nouvelle-Zélande	0.02
Autriche	0.02
Portugal	0.02
Bermudes	0.02
Ile de Man	0.01
Jersey	0.01
Total	98.66

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	55.62
Gouvernements nationaux et centraux	6.06
Internet, logiciels et services informatiques	4.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.03
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.89
Equipement informatique et de réseau	2.54
Banques & instituts de crédit	2.41
Electronique et semi-conducteurs	1.94
Alimentation & softs	1.76
Commerce de détail, centres commerciaux	1.48
Distribution d'énergie & d'eau	1.32
Pétrole	1.29
Véhicules	1.01
Télécommunications	1.01
Assurances	0.98
Biens de consommation divers	0.81
Machines et appareils	0.75
Trafic et transport	0.71
Immobilier	0.64
Tabac et boissons alcoolisées	0.61
Biotechnologie	0.59
Industrie graphique, édition et médias	0.58
Industrie aéronautique et spatiale	0.56
Chimie	0.50
Restauration et loisirs	0.48
Industrie minière, charbon et acier	0.45
Appareils et composants électriques	0.44
Bâtiment et matériaux de construction	0.44
Soins de santé & services sociaux	0.41
Services divers	0.36
Textiles, habillement & maroquinerie	0.32
Diverses sociétés commerciales	0.28
Métaux non ferreux	0.27
Biens d'équipement divers	0.18
Sylviculture; bois et papier	0.15
Métaux précieux et pierres précieuses	0.14
Environnement et recyclage	0.08
Pneus et caoutchouc	0.07
Diverses sociétés non classées	0.06
Industrie de conditionnement	0.06
Agriculture et pêche	0.03
Photographie et optique	0.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.01
Total	98.66

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	455 749 524.52
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	5 614 896.78
Total portefeuille-titres (note 1)	461 364 421.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 140 692.16*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 266 536.93
Intérêts à recevoir sur titres	9 519.62
A recevoir sur dividendes	459 696.98
Frais payés d'avance	22 209.26
Autres créances	218 529.03
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	444 807.72
Total Actif	470 926 413.00
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 397 347.93
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 096 430.22
A payer sur rachats	-175 393.44
Autres engagements	-1 265.76
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-444 812.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 295.19
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-147 066.19
Total des Provisions pour frais	-614 174.07
Total Passif	-3 284 611.42
Actifs nets à la fin de l'exercice	467 641 801.58

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	270 148.23
Intérêts sur titres	48 731.91
Dividendes	4 831 154.89
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	38 785.05
Autres revenus (note 4)	163 859.12
Rétrocessions	35 131.88
Total des Revenus	5 387 811.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 433 345.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-137 688.79
Autres commissions et frais (note 2)	-143 407.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 708.42
Total des Charges	-5 720 150.01
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-332 338.93
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-22 976 856.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	3 861 535.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	596 736.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 875 135.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-4 981 207.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	573 601.29
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-19 051 055.20
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-19 383 394.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 703 998.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	704 071.20
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 379.90
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-86 012.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 356 568.21
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 969 868.95
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 413 525.18

* Au 31 mai 2023, des avois en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 060 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	565 718 810.87
Souscriptions	60 159 363.31
Rachats	-116 154 725.19
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-55 995 361.88
Dividendes versés	-29 668 122.23
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-332 338.93
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-19 051 055.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 969 868.95
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 413 525.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	467 641 801.58

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.4300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12.5700
Catégorie	(HKD) K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.4090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.0090
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	568 304.2870
Nombre d'actions émises	2 792.9850
Nombre d'actions rachetées	-177 516.1680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	393 581.1040
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 662 604.3150
Nombre d'actions émises	332 495.4210
Nombre d'actions rachetées	-485 210.1540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 509 889.5820
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	108 943.6470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 245.7600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 697.8870
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	500 905.9620
Nombre d'actions émises	12 797.0090
Nombre d'actions rachetées	-83 962.0680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	429 740.9030
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	220 937.1440
Nombre d'actions émises	38 420.0000
Nombre d'actions rachetées	-120 535.5120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	138 821.6320
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	716 818.9750
Nombre d'actions émises	240 664.4300
Nombre d'actions rachetées	-255 087.8340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	702 395.5710
Catégorie	(HKD) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 636.4640
Nombre d'actions émises	2 732.5210
Nombre d'actions rachetées	-5 596.8960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 772.0890
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	442 225.6390
Nombre d'actions émises	74 918.5380
Nombre d'actions rachetées	-82 048.3740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	435 095.8030

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	23 336.67
K-1-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	23 344.44
K-1-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	23 352.59
K-1-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	23 360.96
K-1-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	23 370.43
K-1-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	23 380.08
K-1-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	30 505.31
K-1-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	30 515.48
K-1-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	30 529.18
K-1-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	30 540.11
K-1-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	30 549.97
K-1-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	20 305.10
(HKD) K-1-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	186 671.44
(HKD) K-1-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	186 767.43
(HKD) K-1-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	186 903.25
(HKD) K-1-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	186 944.05
(HKD) K-1-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	187 044.13
(HKD) K-1-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	187 120.65
(HKD) K-1-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	242 762.90
(HKD) K-1-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	242 820.23
(HKD) K-1-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	243 965.73
(HKD) K-1-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	244 396.13
(HKD) K-1-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	244 489.03
(HKD) K-1-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	162 498.79
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.46
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.46
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.46
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.46
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.46
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.46
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.60
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.60
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.60
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.60
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.60
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.40
(HKD) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	4.59
(HKD) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	5.96
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	5.96
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	5.99
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	6.00
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	6.00
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	3.99
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.59
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.54
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.32
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.47
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.47
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.47
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.47
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.47
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.47
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.61
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.61
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.61
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.61
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.62
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.41
(HKD) Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	4.71
(HKD) Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	4.72
(HKD) Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	4.72
(HKD) Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	4.72

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD) Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	4.73
(HKD) Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	4.73
(HKD) Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	6.14
(HKD) Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	6.14
(HKD) Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	6.17
(HKD) Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	6.18
(HKD) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	6.19
(HKD) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	4.12
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.47
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.61
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.61
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.61
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.33

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Argentine

USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	110.00	136 290.00	0.03
Total Argentine			136 290.00	0.03

Australie

AUD	AMPOL LTD NPV	1 625.00	33 031.34	0.01
AUD	ANZ GROUP HLDGS LI NPV	22 736.00	337 235.77	0.07
AUD	APA GROUP NPV	7 704.00	50 055.86	0.01
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	4 558.00	109 581.72	0.02
AUD	ASX LTD NPV	2 062.00	89 980.16	0.02
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	30 279.55	0.01
AUD	BHP GROUP LTD NPV	47 491.00	1 291 434.30	0.28
GBP	BHP GROUP LTD NPV	10 580.00	289 859.59	0.06
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	4 976.00	59 638.44	0.01
AUD	BRAMBLES LTD NPV	16 308.00	145 008.14	0.03
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	12 803.00	801 866.96	0.17
AUD	COCHLEAR LTD NPV	488.00	76 871.12	0.02
AUD	COLES GROUP LTD NPV	15 115.00	175 874.47	0.04
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	6 207.00	89 816.99	0.02
AUD	CSL NPV	3 655.00	724 714.45	0.15
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	7 855.00	41 734.41	0.01
AUD	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	15 795.00	63 068.10	0.01
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	19 150.00	238 191.97	0.05
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	12 601.00	160 077.49	0.03
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	17 296.00	46 899.12	0.01
AUD	IDP EDUCATION LTD NPV	1 788.00	25 248.01	0.01
AUD	IGO LTD NPV	5 720.00	52 786.21	0.01
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	18 187.00	61 084.83	0.01
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	3 912.00	20 000.04	0.00
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	2 790.00	308 279.35	0.07
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	36 810.00	85 043.08	0.02
AUD	MINERAL RESS LTD NPV	1 478.00	67 709.76	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	42 713.00	63 575.95	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	23 893.00	401 557.36	0.09
AUD	NEWCREST MINING NPV	6 905.00	114 797.58	0.02
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	8 739.00	73 011.78	0.02
AUD	ORICA LIMITED NPV	3 330.00	32 950.10	0.01
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	13 469.00	72 608.14	0.02
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	19 909.00	56 818.92	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	7 434.00	31 992.57	0.01
AUD	QBE INS GROUP NPV	11 584.00	109 600.08	0.02
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 285.00	47 708.19	0.01
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	415.00	36 936.06	0.01
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	946.00	11 117.62	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	4 257.00	294 776.18	0.06
AUD	SANTOS LIMITED NPV	37 782.00	178 245.03	0.04
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	45 543.00	79 872.24	0.02
AUD	SEEK LIMITED NPV	2 951.00	44 936.17	0.01
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	5 266.00	119 923.72	0.03
AUD	SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 498.00	51 924.57	0.01
AUD	SOUTH32 LTD NPV	33 285.00	83 576.70	0.02
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 431.00	56 325.39	0.01
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	9 278.00	79 856.63	0.02
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	46 525.00	131 273.73	0.03
AUD	THE LOTTERY CORPOR NPV	15 414.00	49 676.35	0.01
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	23 337.00	224 121.69	0.05
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	8 158.00	61 347.21	0.01
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	34 618.00	41 557.64	0.01
AUD	WESFARMERS LTD NPV	12 913.00	398 361.41	0.09
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	26 249.00	351 291.99	0.07
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	1 320.00	63 922.63	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	19 697.00	437 219.14	0.09
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 912.00	42 133.85	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	9 474.00	230 161.46	0.05
Total Australie			9 548 549.31	2.04

Autriche

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	941.00	30 366.87	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	987.00	43 857.39	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS'A NPV	118.00	8 875.18	0.00
EUR	VOESTALPINE AG NPV	536.00	16 560.03	0.00
Total Autriche			99 659.47	0.02

Belgique

EUR	AGEAS NPV	1 207.00	48 035.60	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 334.00	124 189.93	0.03
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	68.00	8 199.16	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	295.00	22 669.12	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	577.00	37 634.25	0.01
EUR	SA D'IETEREN NV NPV	95.00	16 376.90	0.00
EUR	SOFINA NPV	70.00	14 403.01	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	173.00	18 011.95	0.00
EUR	UCB NPV	306.00	26 593.99	0.01
EUR	UMICORE NPV	444.00	12 307.06	0.00
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	598.00	16 728.73	0.00
Total Belgique			345 149.70	0.07

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
Bermudes			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	828.00	57 711.60	0.01
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	87.00	29 581.74	0.01
Total Bermudes		87 293.34	0.02
Canada			
CAD BCE INC COM NEW	305.00	13 741.04	0.00
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	226.00	27 110.69	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	2 036.00	85 526.08	0.02
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 142.00	32 286.52	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 319.00	37 542.93	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	414.00	26 351.27	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	11 412.73	0.00
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 994.00	20 902.71	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 074.00	51 894.59	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	7 867.00	145 556.57	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 148.00	47 666.53	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B' COM CAD1.62478	1 416.00	62 346.50	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 479.00	119 910.43	0.03
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	238.00	4 503.32	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 593.00	30 141.96	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	200.00	21 740.60	0.00
Total Canada		738 634.47	0.16
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	21.00	35 219.46	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	13.00	21 756.00	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	405.00	60 849.73	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	359.00	28 523.88	0.01
Total Danemark		146 349.07	0.03
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	888.00	49 606.91	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	993.00	13 158.86	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	2 128.00	40 121.27	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	2 447.00	123 837.21	0.03
EUR METSO CORPORATION RG	1 737.00	18 953.34	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 008.00	38 009.62	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	13 518.00	54 691.79	0.01
EUR ORION CORP SER'B'NPV	728.00	30 726.62	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 229.00	56 366.39	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 706.00	46 799.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 421.00	102 374.89	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 696.00	19 147.84	0.00
Total Finlande		593 793.94	0.13
France			
EUR ACCOR EUR3	226.00	7 461.87	0.00
EUR ADP EUR3	80.00	12 119.42	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 370.00	228 781.65	0.05
EUR AIRBUS EUR1	1 551.00	202 622.48	0.04
EUR ALSTOM EUR7.00	1 010.00	27 715.83	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	545.00	30 561.89	0.01
EUR ARKEMA EUR10	307.00	26 674.36	0.01
EUR AXA EUR2.29	12 848.00	361 812.93	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	70.00	6 988.07	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 959.00	170 379.40	0.04
EUR BOLLORE EURO.16	3 753.00	23 966.43	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	1 254.00	40 053.21	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	931.00	23 552.95	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	418.00	72 548.53	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 457.00	26 693.60	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 221.00	67 428.48	0.01
EUR COVIVIO EUR3	156.00	7 607.09	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 879.00	32 816.98	0.01
EUR DANONE EURO.25	4 251.00	250 800.39	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	79.00	13 323.90	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 623.00	71 131.82	0.02
EUR EDENRED EUR2	749.00	47 974.41	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	253.00	26 869.84	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 583.00	68 608.32	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	774.00	138 990.19	0.03
EUR EURAZEO NPV	237.00	16 145.34	0.00
EUR GECINA EUR7.50	154.00	15 720.18	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 416.00	23 972.41	0.01
EUR HERMES INTL NPV	80.00	162 200.72	0.03
EUR IPSEN EUR1	79.00	9 104.39	0.00
EUR KERING EUR4	201.00	106 789.48	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	348.00	7 857.84	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	624.00	265 433.31	0.06
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	574.00	22 066.61	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	628.00	59 224.93	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	717.00	622 140.03	0.13
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	4 758.00	134 725.70	0.03
EUR ORANGE EUR4	4 632.00	55 169.29	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	541.00	116 563.22	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 591.00	117 578.16	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	73.00	11 187.39	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	416.00	13 874.82	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	826.00	119 268.27	0.03
EUR SANOFI EUR2	7 328.00	741 238.69	0.16
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00	18 328.39	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 346.00	231 518.16	0.05
EUR SEB SA EUR1	144.00	13 478.92	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 452.00	56 542.49	0.01
EUR SODEXO EUR4	250.00	26 932.35	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	162.00	24 161.88	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
EUR THALES EUR3	291.00	40 423.63	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 606.00	373 824.21	0.08
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	407.00	18 571.04	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	175.00	3 350.75	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 512.00	44 392.92	0.01
EUR VINCI EUR2.50	1 342.00	152 112.68	0.03
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 249.00	11 038.62	0.00
EUR WENDEL EUR4	167.00	17 501.20	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	621.00	24 065.45	0.01
Total France		5 663 987.51	1.21
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	422.00	68 158.97	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 565.00	546 854.61	0.12
EUR BASF SE NPV	6 334.00	299 920.17	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 478.00	137 743.23	0.03
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	860.00	93 444.94	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	150.00	15 375.83	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	232.00	9 072.26	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	284.00	36 075.33	0.01
EUR BRENTAG AG	452.00	35 360.15	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	49.00	5 477.25	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 874.00	28 801.33	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	199.00	13 212.94	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	1 199.00	46 093.84	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 285.00	38 769.26	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	397.00	14 813.46	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 896.00	49 461.18	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	486.00	83 677.12	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 291.00	22 372.71	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	6 711.00	300 850.81	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 151.00	180 269.51	0.04
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	313.00	38 758.01	0.01
EUR E.ON SE NPV	6 565.00	79 158.08	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 693.00	33 832.99	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 555.00	66 228.53	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 237.00	33 747.21	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	851.00	35 645.90	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	146.00	31 161.25	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	295.00	21 033.73	0.00
EUR HELLOFRESH SE NPV	581.00	13 769.35	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	692.00	49 517.19	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 189.00	94 486.37	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 378.00	125 072.66	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	601.00	40 993.66	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	291.00	15 049.50	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 176.00	161 854.79	0.04
EUR MERCK KGAA NPV	324.00	56 216.52	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	161.00	37 040.37	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	382.00	136 021.57	0.03
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	217.00	16 943.61	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	977.00	54 057.99	0.01
EUR PUMA SE NPV	336.00	15 947.49	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	16.00	10 703.64	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	106.00	26 714.76	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	4 321.00	180 210.90	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	2 704.00	352 212.49	0.08
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	59.00	19 719.12	0.00
EUR SCOUT24 AG NPV	314.00	20 085.32	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	5 122.00	837 322.91	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	857.00	21 690.00	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	771.00	43 481.85	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	288.00	30 697.54	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3 811.00	10 705.77	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	550.00	68 357.27	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	52.00	7 783.38	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	2 141.00	39 168.04	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	467.00	13 462.37	0.00
Total Allemagne		4 864 657.03	1.04
Hong Kong			
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	7 500.00	40 430.49	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	3 000.00	16 593.75	0.00
HKD HANG LUNG PROP HKD1	7 000.00	11 088.05	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6 000.00	19 046.40	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	16 000.00	20 438.80	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	43 400.00	39 140.80	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00	28 806.00	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	6 500.00	34 998.24	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	15 203.00	19 770.26	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	5 500.00	70 047.58	0.02
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 200.00	12 395.11	0.00
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	8 000.00	11 834.06	0.00
Total Hong Kong		324 589.54	0.07
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 518.00	464 386.56	0.10
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	187.00	19 586.38	0.00
USD APTIV PLC COM USD0.01	707.00	62 272.56	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 211.00	20 728.75	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	5 101.00	239 823.57	0.05
GBP DCC ORD EURO.25	633.00	36 065.31	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	928.00	163 235.20	0.04
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	3 632.00	127 482.50	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	452.00	88 014.87	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	3 121.00	76 528.52	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	135.00	17 301.60	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	493.00	47 923.05	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	408.00	27 002.86	0.01
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	8 645.00	715 460.20	0.15
USD	PENTAIR PLC COM USD0.01	368.00	20 412.96	0.00
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 526.00	54 060.84	0.01
USD	STERIS PLC ORD USD0.001	229.00	45 793.13	0.01
USD	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	592.00	96 632.16	0.02
Total Irlande			2 322 711.02	0.50
Ile de Man				
GBP	ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 952.00	31 910.68	0.01
Total Ile de Man			31 910.68	0.01
Israël				
ILS	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	5 151.00	41 401.63	0.01
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	6 354.00	44 487.10	0.01
USD	SOLAREDDGE TECHNOLO USD0.0001	151.00	43 009.33	0.01
Total Israël			128 898.06	0.03
Italie				
EUR	AMPLIFON EURO.02	337.00	11 597.42	0.00
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	7 220.00	136 356.64	0.03
EUR	DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 825.00	23 756.17	0.01
EUR	DIASORIN SPA EUR1	109.00	11 178.91	0.00
EUR	ENEL EUR1	21 845.00	136 426.70	0.03
EUR	ENI SPA EUR1	6 759.00	89 711.84	0.02
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	3 911.00	51 743.71	0.01
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	619.00	7 853.00	0.00
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	39 491.00	90 749.47	0.02
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 786.00	19 602.24	0.00
EUR	MONCLER SPA NPV	533.00	35 980.41	0.01
EUR	NEXI SPA NPV	1 879.00	14 679.46	0.00
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	1 521.00	15 722.44	0.00
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	712.00	26 316.72	0.01
EUR	RECORDATI EURO.125	689.00	29 837.13	0.01
EUR	SNAM EUR1	12 630.00	65 843.08	0.01
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	18 139.00	4 791.96	0.00
EUR	TERNA SPA ORD EURO.22	9 368.00	78 219.95	0.02
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 075.00	96 922.94	0.02
Total Italie			947 290.19	0.20
Japon				
JPY	ADVANTEST CORP NPV	700.00	89 732.67	0.02
JPY	AEON CO LTD NPV	2 600.00	51 361.70	0.01
JPY	AGC INC NPV	1 500.00	54 646.96	0.01
JPY	AISIN CORPORATION NPV	900.00	25 831.16	0.01
JPY	AJINOMOTO CO INC NPV	1 800.00	69 840.75	0.02
JPY	ANA HOLDINGS INC NPV	200.00	4 430.45	0.00
JPY	ASAHI GROUP HLDGS NPV	1 600.00	61 943.24	0.01
JPY	ASAHI INTECC CO LT NPV	1 100.00	20 903.27	0.00
JPY	ASAHI KASEI CORP NPV	7 700.00	52 273.92	0.01
JPY	ASTELLAS PHARMA NPV	13 100.00	206 980.28	0.04
JPY	AZBIL CORP NPV	500.00	15 800.02	0.00
JPY	BANDAI NAMCO HLDGS NPV	2 100.00	49 165.09	0.01
JPY	BAYCURRENT CONSULT NPV	300.00	10 972.34	0.00
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	4 100.00	166 623.49	0.04
JPY	BROTHER INDUSTRIES NPV	1 100.00	15 935.30	0.00
JPY	CANON INC NPV	3 700.00	91 655.87	0.02
JPY	CAPCOM CO LTD NPV	800.00	31 149.13	0.01
JPY	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	500.00	60 784.45	0.01
JPY	CHIBA BANK NPV	3 800.00	23 689.65	0.01
JPY	CHUBU ELEC POWER NPV	3 100.00	36 898.69	0.01
JPY	CHUGAI PHARM CO NPV	2 500.00	67 190.35	0.01
JPY	CONCORDIA FINANZIA NPV	2 500.00	9 662.53	0.00
JPY	CYBER AGENT NPV	1 700.00	12 021.62	0.00
JPY	DAI NIPPON PRINTING NPV	600.00	17 070.47	0.00
JPY	DAI-CHI LIFE HOLD NPV	3 500.00	59 984.61	0.01
JPY	DAIFUKU CO LTD NPV	1 200.00	24 298.04	0.01
JPY	DAIICHI SANKYO COM NPV	6 400.00	207 966.22	0.04
JPY	DAIKIN INDUSTRIES NPV	900.00	171 091.15	0.04
JPY	DAITO TRUST CONST NPV	200.00	18 967.18	0.00
JPY	DAIWA HOUSE INDS NPV	4 000.00	104 269.41	0.02
JPY	DAIWA HOUSE REIT I REIT	8.00	16 748.38	0.00
JPY	DAIWA SECS GROUP NPV	6 800.00	30 808.43	0.01
JPY	DENSO CORP NPV	1 600.00	98 612.18	0.02
JPY	DENTSU GROUP INC NPV	600.00	19 239.17	0.00
JPY	DISCO CORPORATION NPV	300.00	43 696.10	0.01
JPY	EAST JAPAN RAILWAY NPV	1 200.00	66 031.56	0.01
JPY	EISAI CO NPV	900.00	57 124.86	0.01
JPY	ENEOS HOLDINGS INC NPV	9 300.00	30 872.42	0.01
JPY	FANUC CORP NPV	3 500.00	120 194.68	0.03
JPY	FAST RETAILING CO NPV	600.00	140 342.84	0.03
JPY	FUJI ELECTRIC CO L NPV	500.00	21 007.05	0.00
JPY	FUJI FILM HLD CORP NPV	1 200.00	73 289.20	0.02
JPY	FUJITSU NPV	600.00	76 097.77	0.02
JPY	GLP J-REIT REIT	19.00	20 099.49	0.00
JPY	GMO PAYMENT GATEWA NPV	100.00	7 887.49	0.00
JPY	HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 100.00	11 510.58	0.00
JPY	HAMAMATSU PHOTONIC NPV	400.00	20 355.72	0.00
JPY	HANKYU HANSHIN HLD NPV	1 100.00	34 917.51	0.01
JPY	HIKARI TSUSHIN INC NPV	200.00	28 873.06	0.01
JPY	HIROSE ELECTRIC NPV	100.00	13 541.85	0.00
JPY	HITACHI CONST MACH NPV	400.00	9 877.25	0.00
JPY	HITACHI NPV	3 300.00	190 042.59	0.04
JPY	HONDA MOTOR CO NPV	11 300.00	323 920.13	0.07
JPY	HOSHIZAKI CORPORAT NPV	600.00	21 558.17	0.01
JPY	HOYA CORP NPV	1 300.00	163 436.28	0.04
JPY	HULIC CO LTD NPV	800.00	6 659.27	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
JPY IBIDEN CO LTD NPV	500.00	27 269.80	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	600.00	11 629.39	0.00
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	600.00	9 894.43	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	3 900.00	41 312.67	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	4 400.00	51 144.12	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	8 900.00	300 732.92	0.06
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	600.00	15 588.88	0.00
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	500.00	9 540.85	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 800.00	29 380.52	0.01
JPY JAPAN METRO FUND REIT	35.00	24 700.28	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	3 900.00	29 058.44	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	8 300.00	58 485.85	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	200.00	3 001.83	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	7.00	26 554.06	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 900.00	193 651.36	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	2 000.00	24 678.81	0.01
JPY JSR CORP NPV	600.00	14 450.85	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	3 300.00	46 176.14	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	3 200.00	36 554.41	0.01
JPY KAO CORP NPV	3 400.00	118 683.03	0.03
JPY KDDI CORP NPV	11 000.00	337 837.74	0.07
JPY KEIO CORPORATION NPV	300.00	10 542.89	0.00
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	300.00	11 487.67	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	700.00	339 691.52	0.07
JPY KIKKOMAN CORP NPV	600.00	35 343.38	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	700.00	23 122.07	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 700.00	84 838.06	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	300.00	16 920.16	0.00
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	11 008.12	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	500.00	9 383.39	0.00
JPY KOMATSU NPV	6 600.00	155 510.86	0.03
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	300.00	15 868.02	0.00
JPY KOSE CORPORATION NPV	100.00	10 020.40	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	3 700.00	51 031.74	0.01
JPY KURITA WATER INDS NPV	400.00	16 347.56	0.00
JPY KYOCERA CORP NPV	2 300.00	130 478.48	0.03
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 100.00	21 100.10	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	300.00	46 487.49	0.01
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	1 300.00	16 748.38	0.00
JPY M3 INC NPV	1 500.00	33 367.93	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	900.00	24 349.57	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	5 800.00	82 694.06	0.02
JPY MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	400.00	21 386.39	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 000.00	17 091.94	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 202.41	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 800.00	40 260.53	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	17 321.69	0.00
JPY MISUMI GROUP INC NPV	1 400.00	30 562.22	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	3 900.00	21 865.01	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	4 500.00	179 916.26	0.04
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	14 100.00	183 572.99	0.04
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 200.00	36 714.74	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	3 200.00	17 338.15	0.00
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 000.00	42 271.77	0.01
JPY MITSUBISHI UFI FIN NPV	41 100.00	274 313.78	0.06
JPY MITSUI & CO NPV	9 700.00	305 756.72	0.07
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	1 100.00	27 752.93	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	3 100.00	59 075.62	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	2 600.00	59 084.57	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	9 130.00	134 158.04	0.03
JPY MONOTARO CO.LTD NPV	400.00	5 554.16	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	3 200.00	109 892.28	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	2 100.00	123 235.87	0.03
JPY NEC CORP NPV	900.00	42 193.04	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 700.00	34 629.07	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	1 500.00	18 068.93	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 600.00	79 476.08	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	7 700.00	327 145.98	0.07
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	6.00	23 963.07	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	700.00	39 229.86	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 600.00	19 930.57	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	4.00	8 365.60	0.00
JPY NIPPON SANSO HOLDI NPV	400.00	8 188.10	0.00
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	100.00	4 566.44	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	3 100.00	60 251.58	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	8 800.00	249 107.11	0.05
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	3 400.00	72 336.54	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	500.00	21 687.01	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	9 100.00	34 057.83	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1 200.00	15 022.01	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	17 020.36	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	300.00	36 492.15	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 100.00	78 180.58	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	9 600.00	33 599.83	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	11.00	12 904.13	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	1 100.00	26 571.95	0.01
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 700.00	42 708.37	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	2 500.00	35 733.46	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	4 000.00	32 179.79	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	32 337.26	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 400.00	20 361.45	0.00
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	8 400.00	32 285.72	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	4 400.00	66 685.75	0.01
JPY OMRON CORP NPV	500.00	30 150.66	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 500.00	28 005.23	0.01
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	400.00	15 345.52	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	15 288.27	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 800.00	142 165.12	0.03

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
JPY ORIX CORP NPV	3 500.00	59 508.64	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 700.00	42 689.05	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1 100.00	41 412.88	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 200.00	44 430.45	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 200.00	20 433.02	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	8 100.00	84 672.73	0.02
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	500.00	9 433.49	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	3 400.00	14 017.11	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	5 100.00	156 597.36	0.03
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	4 100.00	67 201.09	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	8 300.00	37 634.11	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 800.00	15 022.01	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	400.00	33 811.69	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 100.00	20 548.97	0.00
JPY SCSK CORP	700.00	11 062.52	0.00
JPY SECOM CO NPV	700.00	45 773.18	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	2 000.00	30 333.18	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 800.00	38 578.54	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	4 700.00	91 618.30	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 800.00	117 138.46	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	700.00	10 260.89	0.00
JPY SHARP CORP NPV	600.00	3 435.57	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 100.00	34 012.10	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	300.00	47 045.77	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	4 200.00	25 431.77	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	6 500.00	199 910.53	0.04
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 000.00	44 920.02	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 400.00	63 579.43	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	900.00	6 609.17	0.00
JPY SMC CORP NPV	200.00	107 475.93	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	21 300.00	226 469.24	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3 600.00	141 072.90	0.03
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 200.00	89 596.68	0.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	4 500.00	423 862.87	0.09
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	200.00	8 946.78	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	2 400.00	41 209.61	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	2 200.00	31 350.96	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	4 500.00	13 398.70	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 900.00	73 595.18	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 300.00	50 905.06	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 900.00	57 524.25	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	4 800.00	195 071.40	0.04
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 300.00	45 639.34	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	800.00	19 290.70	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	800.00	29 374.08	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 400.00	46 113.88	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	600.00	39 204.09	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	2 100.00	28 588.20	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	1 400.00	44 440.47	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	5 500.00	174 036.43	0.04
JPY TDK CORP NPV	1 600.00	61 153.06	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	2 300.00	69 898.01	0.02
JPY TIS INC. NPV	1 200.00	33 582.65	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	500.00	13 062.31	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	23 576.57	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	13 300.00	299 289.27	0.06
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	6 800.00	23 410.51	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 300.00	456 210.86	0.10
JPY TOKYO GAS CO NPV	3 200.00	68 001.29	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	2 300.00	29 664.67	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	800.00	17 080.49	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	4 700.00	24 799.34	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 300.00	41 861.65	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	1 400.00	16 082.74	0.00
JPY TOTO LTD NPV	400.00	12 124.68	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	500.00	30 848.51	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	78 000.00	1 065 476.16	0.23
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 800.00	79 103.89	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	1 300.00	61 782.92	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	1 400.00	53 198.30	0.01
JPY USS CO LTD NPV	1 400.00	22 736.28	0.01
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	100.00	2 110.01	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	800.00	33 445.23	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	500.00	32 387.36	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	600.00	23 748.35	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	2 200.00	54 167.41	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	700.00	12 791.04	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	900.00	38 005.94	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 100.00	20 722.18	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	9 000.00	22 359.09	0.01
JPY ZOZO INC NPV	138.00	2 809.09	0.00
Total Japon		15 557 893.40	3.33
Jersey			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	1 000.00	7 800.00	0.00
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	288.00	20 681.28	0.01
Total Jersey		28 481.28	0.01
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 539.00	38 114.11	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	4 805.00	5 020.16	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	295.00	19 385.75	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 186.00	14 755.48	0.00
Total Luxembourg		77 275.50	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	683.00	9 906.44	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	56.00	91 152.40	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	4 314.00	18 925.52	0.00
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	302.00	17 238.16	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	523.00	39 275.25	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	130.00	50 531.01	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	117.00	50 567.04	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 057.00	756 691.66	0.16
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 013.00	38 385.30	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	166.00	10 998.85	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	247.00	20 449.95	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	319.00	90 666.90	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	323.00	27 393.07	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	700.00	70 507.59	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	140.00	20 977.65	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	10 559.00	129 544.98	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	235.00	6 809.50	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	697.00	10 453.54	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	8 414.00	28 865.99	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	7 041.00	222 640.12	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 429.00	45 695.32	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 985.00	71 358.55	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	629.00	112 653.90	0.02
EUR OCI N.V. EURO.02	634.00	14 052.11	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 090.00	137 187.13	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	619.00	27 855.05	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	812.00	39 699.77	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	15 015.00	227 018.24	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 168.00	42 759.14	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	657.00	74 805.68	0.02
Total Pays-Bas		2 505 065.81	0.54
Nouvelle-Zélande			
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 434.00	5 638.11	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8 283.00	25 616.39	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 037.00	73 786.85	0.02
Total Nouvelle-Zélande		105 041.35	0.02
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	1 252.00	27 100.76	0.00
NOK GIENSIDIGE FORSIKR NOK2	764.00	12 787.10	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 860.00	20 497.23	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 950.00	30 180.52	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	737.00	27 395.38	0.01
Total Norvège		117 960.99	0.02
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	6 720.00	32 683.04	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 766.00	18 631.53	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 780.00	42 849.12	0.01
Total Portugal		94 163.69	0.02
Singapour			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6 800.00	152 075.88	0.03
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	12 903.00	116 854.12	0.02
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	3 600.00	24 658.08	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 800.00	18 369.56	0.00
SGD UTD O/S BANK SGD1	4 700.00	96 959.07	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	800.00	8 957.45	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	9 400.00	27 127.73	0.01
Total Singapour		445 001.89	0.09
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	27.00	4 355.13	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	797.00	26 442.09	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	195.00	30 393.44	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 145.00	81 663.79	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	43 750.00	142 024.51	0.03
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 347.00	106 656.52	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	10 607.00	38 752.94	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 550.00	62 644.57	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	612.00	12 122.59	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 364.00	25 964.03	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	2 071.00	44 665.68	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 361.00	42 005.35	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	706.00	8 162.67	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	40 870.00	496 715.18	0.11
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 797.00	93 303.08	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	523.00	14 842.52	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	2 920.00	49 325.68	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	4 222.00	57 118.63	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 273.00	64 641.70	0.01
Total Espagne		1 401 800.10	0.30
Suède			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	10 858.00	157 678.24	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	6 524.00	81 882.69	0.02
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 156.00	35 098.70	0.01
SEK ESSITY AB SER'B NPV	2 634.00	69 797.27	0.02
SEK HUSQVARNA AB SER'B NPV	1 988.00	14 631.08	0.00
SEK SECURITAS SER'B NPV	1 975.00	14 502.74	0.00
SEK SKF AB SER'B NPV	1 460.00	23 059.83	0.01
SEK TELE2 AB SHS	2 162.00	19 586.64	0.00
SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	861.00	16 549.78	0.00
SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	6 357.00	116 963.99	0.03
Total Suède		549 750.96	0.12

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	6 345.00	230 853.47	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	646.00	19 193.09	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	186.00	28 465.13	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	967.00	179 668.60	0.04
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 573.00	46 555.88	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	525.00	58 231.45	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	31.00	23 907.46	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	981.00	101 190.15	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	36 275.00	184 984.78	0.04
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 247.00	137 993.31	0.03
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	221.00	62 638.63	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	11 288.00	1 332 358.15	0.28
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	8 852.00	843 997.51	0.18
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	91.00	81 707.38	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	110.00	36 941.42	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	2 882.00	908 595.31	0.19
CHF SGS SA CHF0.04	681.00	60 222.11	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 723.00	74 568.57	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 248.00	124 533.79	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	109.00	68 775.58	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	720.00	88 185.60	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	617.00	287 526.12	0.06
Total Suisse		4 981 093.49	1.06
Grande-Bretagne			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	7 620.00	184 681.88	0.04
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	6 993.00	17 204.25	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	356.00	10 258.51	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	9 987.00	96 274.68	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	9 989.00	275 277.46	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	2 962.00	49 101.00	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 701.00	103 302.75	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 171.00	26 494.17	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	5 665.00	818 672.04	0.18
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	3 013.00	23 526.17	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	10 268.00	50 166.52	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	23 245.00	267 413.06	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	61 168.00	114 733.30	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	2 677.00	15 355.12	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	362.00	17 614.50	0.00
GBP BP ORD USD0.25	67 151.00	377 267.76	0.08
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	7 735.00	244 893.76	0.05
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	2 337.00	9 934.92	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	20 835.00	37 920.93	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 277.00	49 760.52	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 260.00	33 637.81	0.01
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	505.00	31 506.95	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	6 523.00	178 023.03	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	546.00	41 279.46	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	8 199.00	340 116.80	0.07
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	500.00	72 455.00	0.02
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	31 433.00	524 531.32	0.11
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	19 421.00	76 591.97	0.02
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 425.00	42 546.43	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	2 817.00	28 007.92	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	1 069.00	23 735.92	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	73 464.00	537 657.82	0.11
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	6 702.00	140 794.48	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	5 356.00	46 268.44	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	503.00	32 841.67	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	653.00	33 619.49	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	11 257.00	21 206.93	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	556.00	11 921.54	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	13 522.00	38 713.68	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 816.00	13 549.52	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	24 202.00	68 420.78	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	323.00	5 264.90	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	810.00	13 786.20	0.00
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	250 983.00	137 398.88	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 289.00	136 593.65	0.03
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	11 476.00	28 190.69	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	3 794.00	58 543.43	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	29 467.00	403 926.68	0.09
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	19 986.00	64 304.61	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	981.00	77 157.93	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 194.00	10 034.01	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	4 656.00	46 061.30	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	2 865.00	42 663.84	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	3 366.00	23 045.13	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	10 338.00	135 304.41	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	5 617.00	434 828.39	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	14 890.00	463 212.12	0.10
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	8 378.00	66 310.27	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	8 530.00	505 556.96	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	29 044.00	51 583.89	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	8 132.00	87 786.35	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 420.00	18 177.68	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	7 288.00	41 153.20	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 203.00	41 345.38	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	25 758.00	708 882.75	0.15
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 796.00	101 244.01	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 180.00	23 487.62	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	257.00	34 798.94	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	4 215.00	98 290.90	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	4 314.00	59 616.50	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	9 447.00	74 185.76	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	6 748.00	9 551.09	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	59 223.00	191 429.77	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	19 680.00	982 729.18	0.21
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	2 288.00	28 711.94	0.01
GBP VODAFONE GROUPL ORD USD0.2095238(POST CONS)	103 074.00	97 562.61	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	980.00	39 912.15	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	275.00	60 183.75	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	3 863.00	40 878.25	0.01
Total Grande-Bretagne		10 570 975.38	2.26
Etats-Unis			
USD 3M CO COM	3 639.00	339 555.09	0.07
USD ABBOTT LABS COM	4 144.00	422 688.00	0.09
USD ABBVIE INC COM USD0.01	11 415.00	1 574 813.40	0.34
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	1 799.00	144 279.80	0.03
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 105.00	461 657.95	0.10
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	408.00	29 739.12	0.01
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	3 844.00	454 399.24	0.10
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	172.00	13 424.60	0.00
USD AES CORP COM	1 271.00	25 089.54	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	3 777.00	242 521.17	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	694.00	80 274.98	0.02
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 427.00	384 062.78	0.08
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	907.00	99 561.39	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	360.00	33 163.20	0.01
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	306.00	59 220.18	0.01
USD ALCOA CORP COM USD0.01	478.00	15 162.16	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	329.00	37 328.34	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	171.00	48 334.86	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 651.00	84 960.46	0.02
USD ALLSTATE CORP COM	1 699.00	184 256.55	0.04
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 698.00	45 285.66	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	329.00	60 868.29	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	12 995.00	1 603 193.15	0.34
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	14 172.00	1 741 313.64	0.37
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	4 307.00	191 316.94	0.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	21 701.00	2 616 706.58	0.56
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	3 377.00	280 696.24	0.06
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	1 475.00	233 876.00	0.05
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	182.00	20 433.14	0.00
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	1 672.00	88 331.76	0.02
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 083.00	199 748.52	0.04
USD AMEREN CORP COM	1 550.00	125 658.50	0.03
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	499.00	17 105.72	0.00
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	511.00	73 813.95	0.02
USD AMERIPRISE FINL INC COM	261.00	77 900.67	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	344.00	58 531.60	0.01
USD AMETEK INC COM USD0.01	580.00	84 140.60	0.02
USD AMGEN INC COM USD0.0001	3 444.00	759 918.60	0.16
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	1 281.00	96 651.45	0.02
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 210.00	215 004.90	0.05
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	1 222.00	23 071.36	0.01
USD ANSYS INC COM	212.00	68 601.08	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	480.00	147 979.20	0.03
USD APA CORPORATION COM USD0.625	762.00	24 216.36	0.01
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	927.00	61 969.95	0.01
USD APPLE INC COM NPV	37 521.00	6 650 597.25	1.42
USD APPLIED MATLS INC COM	2 008.00	267 666.40	0.06
USD ARAMARK COM USD0.01	612.00	24 161.76	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1 293.00	91 350.45	0.02
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	400.00	34 836.00	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	571.00	94 980.14	0.02
USD ARROW ELECTRS INC COM	116.00	14 690.24	0.00
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	67.00	10 982.64	0.00
USD ASSURANT INC COM	175.00	20 998.25	0.00
USD AT&T INC COM USD1	45 804.00	720 496.92	0.15
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	363.00	65 626.77	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	897.00	103 406.16	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	997.00	208 363.03	0.04
USD AUTODESK INC COM USD0.01	523.00	104 280.97	0.02
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	45.00	107 407.80	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	359.00	62 458.82	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	1 855.00	36 988.70	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	201.00	32 387.13	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	156.00	30 093.96	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	2 488.00	67 798.00	0.01
USD BALL CORP COM NPV	667.00	34 123.72	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	588.00	20 721.12	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	1 135.00	46 217.20	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	661.00	159 803.36	0.03
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	298.00	14 536.44	0.00
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	397.00	22 104.96	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B' COM USD0.0033	3 079.00	988 605.32	0.21
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	1 378.00	100 139.26	0.02
USD BILL HOLDINGS INC RG	223.00	23 098.34	0.01
USD BIO RAD LABS INC CL A	71.00	26 507.85	0.01
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	320.00	26 172.80	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	322.00	95 444.02	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	444.00	38 601.36	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	17 351.00	482 184.29	0.10
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	4 945.00	198 789.00	0.04
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	368.00	21 263.04	0.00
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	957.00	629 275.35	0.13
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	4 465.00	382 382.60	0.08
USD BOEING CO COM USD5	1 298.00	266 998.60	0.06
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	91.00	228 298.07	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	314.00	31 582.12	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
USD BORG WARNER INC COM	570.00	25 268.10	0.01
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	289.00	14 065.63	0.00
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	3 242.00	166 898.16	0.04
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	5 048.00	325 293.12	0.07
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 682.00	2 166 948.72	0.46
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	316.00	46 363.52	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	585.00	36 463.05	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	757.00	46 759.89	0.01
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	410.00	37 982.40	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	149.00	22 418.54	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	646.00	149 167.86	0.03
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	361.00	14 804.61	0.00
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	209.00	21 834.23	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 371.00	69 304.05	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	903.00	94 101.63	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	1 769.00	145 588.70	0.03
USD CARLISLE COS INC COM	151.00	32 078.44	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	574.00	15 733.34	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	297.00	21 446.37	0.00
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	2 081.00	23 369.63	0.00
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	1 954.00	79 918.60	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	273.00	10 163.79	0.00
USD CATERPILLAR INC DEL COM	1 235.00	254 101.25	0.05
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	246.00	32 575.32	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	707.00	52 968.44	0.01
USD CDW CORP COM USD0.01	313.00	53 738.97	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	703.00	73 126.06	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	1 348.00	84 128.68	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 195.00	33 710.95	0.01
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	263.00	16 266.55	0.00
USD CF INDS HLDGS INC COM	444.00	27 310.44	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	827.00	78 184.58	0.02
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	170.00	32 874.60	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	259.00	84 472.85	0.02
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	500.00	69 885.00	0.02
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	271.00	20 392.75	0.00
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	4 315.00	649 925.30	0.14
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	200.00	5 898.00	0.00
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	67.00	139 124.83	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	510.00	47 149.50	0.01
USD CIGNA CORP COM USD0.25	722.00	178 630.02	0.04
USD CINCINNATI FINL CORP COM	445.00	42 942.50	0.01
USD CINTAS CORP COM	241.00	113 785.74	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	26 413.00	1 311 933.71	0.28
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	4 707.00	208 614.24	0.04
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 353.00	86 440.34	0.02
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	1 321.00	18 335.48	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	803.00	127 018.54	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	539.00	37 277.24	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	2 347.00	419 526.25	0.09
USD CMS ENERGY CORP COM	1 906.00	110 509.88	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	26 563.00	1 584 748.58	0.34
USD COGNEX CORP COM	460.00	25 281.60	0.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	1 225.00	76 550.25	0.02
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	242.00	15 052.40	0.00
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	5 057.00	376 139.66	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	27 983.00	1 101 131.05	0.24
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 795.00	97 461.65	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	2 951.00	293 034.30	0.06
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 227.00	207 779.10	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	413.00	100 346.61	0.02
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	697.00	58 561.94	0.01
USD COOPER COS INC COM USD0.10	133.00	49 413.49	0.01
USD COPART INC COM	1 053.00	92 232.27	0.02
USD CORNING INC COM USD0.50	5 317.00	163 816.77	0.04
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 721.00	92 056.29	0.02
USD COSTAR GROUP INC COM	1 009.00	80 114.60	0.02
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 060.00	542 253.60	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	4 720.00	109 740.00	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	432.00	69 176.16	0.01
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	1 068.00	120 908.28	0.03
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	373.00	28 433.79	0.01
USD CSX CORP COM USD1	4 732.00	145 130.44	0.03
USD CUMMINS INC COM	921.00	188 261.61	0.04
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	8 377.00	569 887.31	0.12
USD D R HORTON INC COM	803.00	85 792.52	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	1 639.00	376 347.18	0.08
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	819.00	129 827.88	0.03
USD DARLING INGR INC COM USD0.01	423.00	26 809.74	0.01
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	619.00	58 749.29	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	49.00	4 589.83	0.00
USD DEERE & CO COM USD1	666.00	230 422.68	0.05
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 670.00	74 832.70	0.02
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	149.00	5 413.17	0.00
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	315.00	11 377.80	0.00
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 535.00	70 763.50	0.02
USD DEXCOM INC COM	944.00	110 693.44	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	354.00	45 011.10	0.01
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	37.00	4 717.87	0.00
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	718.00	73 566.28	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	661.00	67 911.14	0.01
USD DISH NETWORK CORPO CLASS'A'COM USD0.01	653.00	4 198.79	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	528.00	29 779.20	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	520.00	104 566.80	0.02
USD DOLLAR TREE INC	496.00	66 900.48	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 885.00	94 777.80	0.02
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	94.00	27 245.90	0.01
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	630.00	41 132.70	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
USD DOVER CORP COM	371.00	49 465.43	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 661.00	81 023.58	0.02
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	469.00	10 796.38	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1 272.00	136 867.20	0.03
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	5 036.00	449 664.44	0.10
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	1 158.00	77 806.02	0.02
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	367.00	18 713.33	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	790.00	60 901.10	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	1 238.00	52 664.52	0.01
USD ECOLAB INC COM	585.00	96 554.25	0.02
USD EDISON INTL COM	2 518.00	170 015.36	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 402.00	118 090.46	0.03
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	691.00	88 448.00	0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	550.00	246 301.00	0.05
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 922.00	825 422.12	0.18
USD EMERSON ELEC CO COM	3 850.00	299 068.00	0.06
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	349.00	60 684.12	0.01
USD ENTEGRIS INC COM	302.00	31 785.50	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	552.00	54 206.40	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	1 401.00	150 313.29	0.03
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	130.00	33 360.60	0.01
USD EQT CORPORATION	582.00	20 236.14	0.00
USD EQUIFAX INC COM	262.00	54 658.44	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	230.00	171 476.50	0.04
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	971.00	23 828.34	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	362.00	22 867.54	0.00
USD ERIE INDY CO CL A	28.00	5 994.80	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1 600.00	65 184.00	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	153.00	33 057.18	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	522.00	96 063.66	0.02
USD ETSY INC USD0.001	268.00	21 721.40	0.00
USD EVERGY INC COM NPV	1 433.00	82 899.05	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	2 207.00	152 790.61	0.03
USD EXACT SCIENCES CORP COM	488.00	39 811.04	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	2 418.00	95 873.70	0.02
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	335.00	32 062.85	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	428.00	47 212.68	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	281.00	40 539.87	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	9 676.00	988 693.68	0.21
USD F M C CORP COM NEW	378.00	39 342.24	0.01
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	148.00	21 841.84	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89.00	34 255.21	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	65.00	51 198.55	0.01
USD FASTENAL COM USD0.01	1 446.00	77 867.10	0.02
USD FEDEX CORP COM USD0.10	599.00	130 570.02	0.03
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	1 612.00	55 033.68	0.01
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	1 377.00	75 142.89	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	4 453.00	108 074.31	0.02
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	31.00	38 663.20	0.01
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	1 126.00	11 609.06	0.00
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	267.00	54 190.32	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 120.00	41 876.80	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	1 412.00	158 412.28	0.03
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	192.00	43 497.60	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	8 804.00	105 648.00	0.02
USD FORTINET INC COM USD0.001	1 535.00	104 886.55	0.02
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	782.00	50 916.02	0.01
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	284.00	17 167.80	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	532.00	16 598.40	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	94.00	2 745.74	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	2 073.00	49 772.73	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	3 425.00	117 614.50	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	527.00	105 573.91	0.02
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	513.00	24 695.82	0.01
USD GARTNER INC COM	203.00	69 600.58	0.01
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	908.00	72 195.08	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	522.00	106 581.96	0.02
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	2 589.00	262 861.17	0.06
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	204.00	22 219.68	0.00
USD GENERAL MLS INC COM	3 806.00	320 312.96	0.07
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	3 317.00	107 503.97	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	358.00	53 316.94	0.01
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	2 899.00	223 049.06	0.05
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	686.00	67 015.34	0.01
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	253.00	26 104.54	0.01
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	387.00	28 398.06	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	779.00	252 318.10	0.05
USD GRACO INC COM	226.00	17 286.74	0.00
USD GRAINGER W W INC COM	122.00	79 180.44	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 890.00	54 148.50	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	676.00	46 319.52	0.01
USD HASBRO INC COM	742.00	44 037.70	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	506.00	133 680.14	0.03
USD HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	867.00	16 134.87	0.00
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	1 012.00	20 199.52	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	206.00	25 101.10	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	105.00	16 230.90	0.00
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	192.00	29 354.88	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	355.00	92 193.50	0.02
USD HESS CORPORATION COM USD1	690.00	87 402.30	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	8 092.00	116 686.64	0.03
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	439.00	18 192.16	0.00
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	621.00	84 530.52	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	606.00	47 807.34	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	2 403.00	681 130.35	0.15
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	1 581.00	302 919.60	0.06
USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	518.00	51 815.54	0.01
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	1 981.00	75 773.25	0.02

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
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	1 664.00	27 622.40	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	919.00	39 287.25	0.01
USD HP INC COM USD0.01	6 587.00	191 418.22	0.04
USD HUBBELL INC COM USD0.001	133.00	37 567.18	0.01
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	104.00	53 870.96	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	297.00	149 055.39	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	189.00	31 557.33	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	9 398.00	96 893.38	0.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	145.00	29 200.10	0.01
USD IDEX CORP COM	208.00	41 425.28	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	202.00	93 883.54	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	725.00	158 579.25	0.03
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	365.00	71 777.25	0.02
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	456.00	28 066.80	0.01
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	1 002.00	56 773.32	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	147.00	40 314.75	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	26 622.00	836 995.68	0.18
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	1 327.00	140 595.65	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 650.00	127 528.50	0.03
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	2 653.00	98 665.07	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	5 818.00	748 136.62	0.16
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	568.00	16 721.92	0.00
USD INTUIT INC COM USD0.01	633.00	265 302.96	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	820.00	252 428.80	0.05
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 093.00	15 717.34	0.00
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	1 571.00	53 225.48	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	430.00	84 671.30	0.02
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	734.00	39 210.28	0.01
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	363.00	39 784.80	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	16 901.00	2 620 669.06	0.56
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	1 604.00	95 758.80	0.02
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 899.00	936 263.29	0.20
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	2 103.00	63 868.11	0.01
USD KELLOGG CO COM USD0.25	1 659.00	110 771.43	0.02
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 860.00	57 883.20	0.01
USD KEYCORP NEW COM	6 062.00	56 619.08	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	458.00	74 104.40	0.02
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 126.00	285 479.28	0.06
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	1 260.00	23 158.80	0.01
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	13 272.00	213 811.92	0.05
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	1 284.00	66 113.16	0.01
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	359.00	159 033.41	0.03
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	348.00	19 136.52	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1 791.00	68 452.02	0.01
USD KROGER CO COM USD1	1 542.00	69 898.86	0.02
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	456.00	80 219.52	0.02
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	198.00	42 080.94	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	326.00	201 044.20	0.04
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	286.00	31 803.20	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	829.00	45 702.77	0.01
USD LEAR CORP COM USD0.01	161.00	19 748.26	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	324.00	25 291.44	0.01
USD LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	606.00	64 914.72	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	85.00	23 418.35	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	264.00	19 562.40	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	334.00	9 338.64	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	534.00	37 593.60	0.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 126.00	398 221.16	0.09
USD LIVE NATION INC COM	415.00	33 175.10	0.01
USD LKQ CORP COM	463.00	24 423.25	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 518.00	674 007.18	0.14
USD LOEWS CORP COM	357.00	19 992.00	0.00
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 388.00	279 168.44	0.06
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	187.00	36 423.86	0.01
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	1 400.00	10 864.00	0.00
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	260.00	86 301.80	0.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 699.00	145 332.46	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 117.00	133 101.72	0.03
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	1 357.00	30 071.12	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 067.00	111 938.97	0.02
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	34.00	44 700.82	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	88.00	23 972.08	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	647.00	108 560.13	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	1 150.00	199 157.00	0.04
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	163.00	64 880.52	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 871.00	109 434.79	0.02
USD MASCO CORP COM	591.00	28 557.12	0.01
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	140.00	22 657.60	0.00
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 038.00	743 910.76	0.16
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	523.00	18 043.50	0.00
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	650.00	55 724.50	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 728.00	492 670.08	0.11
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	345.00	134 839.80	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	16 384.00	1 808 957.44	0.39
USD META PLATFORMS INC	5 290.00	1 400 368.80	0.30
USD METLIFE INC COM USD0.01	4 433.00	219 655.15	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	65.00	85 921.55	0.02
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	588.00	23 102.52	0.01
USD MICROCHIP TECHNLOGY COM USD0.001	1 275.00	95 956.50	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	2 518.00	171 727.60	0.04
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	16 724.00	5 491 994.36	1.17
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	302.00	44 412.12	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	745.00	95 143.95	0.02
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	71.00	6 534.84	0.00
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	154.00	42 180.60	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	1 256.00	77 683.60	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	8 850.00	649 678.50	0.14
USD MONGODDB INC COM USD0.001 CL A	156.00	45 831.24	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	104.00	50 950.64	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1 918.00	112 433.16	0.02
USD MOODYS CORP COM USD0.01	379.00	120 097.52	0.03
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	2 949.00	241 110.24	0.05
USD MOSAIC CO COM USD0.01	1 008.00	32 215.68	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	420.00	118 406.40	0.03
USD MSCI INC COM STK US\$0.01	203.00	95 517.59	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	703.00	38 911.05	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	1 448.00	96 074.80	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	1 051.00	415 386.73	0.09
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	232.00	20 770.96	0.00
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	1 127.00	9 365.37	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	1 942.00	78 748.10	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	644.00	11 791.64	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	4 622.00	339 532.12	0.07
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	2 985.00	314 201.10	0.07
USD NISOURCE INC COM NPV	613.00	16 483.57	0.00
USD NORDSON CORP COM	180.00	39 227.40	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	535.00	111 376.30	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 318.00	94 790.56	0.02
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	341.00	148 502.09	0.03
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	1 341.00	23 521.14	0.01
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	1 689.00	57 071.31	0.01
USD NUCOR CORP COM	590.00	77 915.40	0.02
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	5 807.00	2 197 020.38	0.47
USD NVR INC COM STK USD0.01	10.00	55 542.20	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	1 715.00	98 886.90	0.02
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	409.00	37 178.10	0.01
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	225.00	69 849.00	0.02
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 337.00	117 910.03	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	1 071.00	89 535.60	0.02
USD ONEOK INC	1 198.00	67 878.68	0.01
USD ORACLE CORP COM USD0.01	3 774.00	399 817.56	0.09
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	158.00	142 722.98	0.03
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	930.00	73 944.30	0.02
USD OVINTIV INC COM USD0.01	665.00	21 991.55	0.00
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	251.00	26 688.83	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	1 119.00	76 964.82	0.02
USD PACKAGING CORP AMER COM	602.00	74 666.06	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	3 443.00	50 646.53	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	743.00	158 548.77	0.03
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	3 961.00	60 246.81	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	310.00	99 336.40	0.02
USD PAYCHEX INC COM	2 017.00	211 643.81	0.05
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	118.00	33 055.34	0.01
USD PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	101.00	17 447.75	0.00
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	2 573.00	159 500.27	0.03
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	8 900.00	1 622 915.00	0.35
USD PFIZER INC COM USD0.05	36 308.00	1 380 430.16	0.30
USD PG&E CORP COM	3 256.00	55 156.64	0.01
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	10 054.00	904 960.54	0.19
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	3 080.00	282 158.80	0.06
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	1 248.00	29 877.12	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	551.00	109 891.44	0.02
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	809.00	6 730.88	0.00
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	2 567.00	297 335.61	0.06
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	97.00	30 674.31	0.01
USD PPG INDS INC COM	553.00	72 603.37	0.02
USD PPL CORP COM USD0.01	1 891.00	49 544.20	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 569.00	102 706.74	0.02
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	15 334.00	2 185 095.00	0.47
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	1 393.00	178 178.63	0.04
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	2 162.00	269 277.10	0.06
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	820.00	64 525.80	0.01
USD PTC INC COM USD0.01	279.00	37 497.60	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	380.00	107 654.00	0.02
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	3 196.00	190 961.00	0.04
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	599.00	39 581.92	0.01
USD QORVO INC COM USD 0.0001	199.00	19 354.74	0.00
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	2 661.00	301 784.01	0.06
USD QUANTA SVCS INC COM	360.00	63 928.80	0.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	295.00	39 131.75	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	518.00	46 801.30	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	3 440.00	316 961.60	0.07
USD REALTY INCOME CORP	1 415.00	84 107.60	0.02
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	258.00	14 517.66	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	258.00	189 774.48	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	5 862.00	101 236.74	0.02
USD RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO COM	90.00	21 121.20	0.00
USD REPLIGEN CORP COM	133.00	22 333.36	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	521.00	73 789.23	0.02
USD RESMED INC COM USD0.004	341.00	71 879.39	0.02
USD REVVITY INC COM USD1.00	264.00	30 444.48	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	629.00	9 265.17	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	198.00	12 873.96	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	951.00	39 808.86	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	271.00	75 500.60	0.02
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	222.00	12 920.40	0.00
USD ROLLINS INC COM	455.00	17 890.60	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	259.00	117 642.98	0.03
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	838.00	86 833.56	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	600.00	48 582.00	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	734.00	24 031.16	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	356.00	28 405.24	0.01
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	785.00	288 432.55	0.06
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	2 363.00	527 846.94	0.11
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	248.00	55 001.44	0.01
USD SCHEIN HENRY INC COM	332.00	24 534.80	0.01

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
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	3 456.00	148 020.48	0.03
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	3 498.00	184 309.62	0.04
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 307.00	78 550.70	0.02
USD SEAGEN INC COM USD0.001	317.00	62 036.90	0.01
USD SEALED AIR CORP NEW COM	308.00	11 657.80	0.00
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	353.00	19 972.74	0.00
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 054.00	294 810.62	0.06
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	338.00	14 033.76	0.00
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	485.00	264 218.30	0.06
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	576.00	131 201.28	0.03
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	760.00	79 914.00	0.02
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	2 160.00	7 689.60	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	428.00	44 302.28	0.01
USD SMITH A O COM	264.00	16 880.16	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	727.00	106 570.93	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	1 923.00	19 614.60	0.00
USD SNAP-ON INC COM USD1	351.00	87 349.86	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	519.00	85 821.84	0.02
USD SOUTHERN CO COM	2 523.00	175 979.25	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	453.00	13 531.11	0.00
USD SPLUNK INC COM USD0.001	368.00	36 538.72	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	1 272.00	76 816.08	0.02
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	534.00	29 348.64	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	965.00	72 346.05	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	7 389.00	721 461.96	0.15
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	2 395.00	162 907.90	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	364.00	33 451.60	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	805.00	221 841.90	0.05
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	343.00	43 434.09	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	2 778.00	86 006.88	0.02
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	368.00	167 425.28	0.04
USD SYSCO CORP COM USD1	1 176.00	82 261.20	0.02
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 393.00	149 273.88	0.03
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	1 450.00	199 012.50	0.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	412.00	56 744.76	0.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	420.00	28 581.00	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	1 056.00	138 262.08	0.03
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	137.00	53 245.05	0.01
USD TELEFLEX INC COM	105.00	24 648.75	0.01
USD TERADYNE INC COM USD0.125	309.00	30 958.71	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	6 328.00	1 290 469.04	0.28
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	5 895.00	1 025 022.60	0.22
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	10.00	13 037.00	0.00
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	385.00	23 819.95	0.01
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	1 077.00	75 476.16	0.02
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	930.00	472 867.80	0.10
USD TJX COS INC COM USD1	2 779.00	213 399.41	0.05
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	200.00	4 194.00	0.00
USD TORO CO COM	137.00	13 402.71	0.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	253.00	53 026.27	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	211.00	14 126.45	0.00
USD TRANSIGM GROUP INC COM	138.00	106 763.70	0.02
USD TRANSUNION COM USD0.01	437.00	31 455.26	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	548.00	92 743.52	0.02
USD TRIMBLE INC COM NPV	512.00	23 895.04	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	8 763.00	267 008.61	0.06
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	334.00	23 253.08	0.01
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	86.00	34 138.56	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	1 906.00	96 519.84	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	3 515.00	133 323.95	0.03
USD UDR INC	779.00	30 902.93	0.01
USD UGI CORP NEW COM	1 239.00	34 654.83	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	137.00	56 146.71	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	1 454.00	279 924.08	0.06
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	4 735.00	790 745.00	0.17
USD UNITED RENTALS INC COM	162.00	54 073.98	0.01
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 230.00	1 086 545.20	0.23
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	661.00	19 644.92	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B' COM USD0.01	106.00	14 005.78	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	9 137.00	273 196.30	0.06
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	59.00	12 374.66	0.00
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	23 833.60	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	2 494.00	266 957.76	0.06
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	342.00	56 669.40	0.01
USD VERISIGN INC COM	197.00	43 994.04	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	348.00	76 250.28	0.02
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	27 189.00	968 744.07	0.21
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	610.00	197 377.70	0.04
USD VF CORP COM NPV	662.00	11 399.64	0.00
USD VIATRIS INC COM USD0.01	2 492.00	22 801.80	0.00
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	2 116.00	65 447.88	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	3 857.00	852 512.71	0.18
USD VISTRA CORP COM USD0.01	603.00	14 453.91	0.00
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	476.00	64 874.04	0.01
USD VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80	23.71	0.00
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	254.00	49 657.00	0.01
USD WABTEC CORP COM	485.00	44 925.55	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	4 967.00	150 847.79	0.03
USD WALMART INC COM USD0.10	3 507.00	515 073.09	0.11
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	4 333.00	381 130.68	0.08
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	5 734.00	64 679.52	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	633.00	86 499.45	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	1 006.00	162 891.52	0.03
USD WATERS CORP COM	156.00	39 190.32	0.01
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	1 200.00	42 660.00	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 038.00	178 019.30	0.04
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	8 888.00	353 831.28	0.08
USD WELLTOWER INC COM USD1	1 082.00	80 728.02	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	190.00	63 579.70	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	794.00	30 751.62	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	606.00	16 974.06	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	1 956.00	56 058.96	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	396.00	51 198.84	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	3 085.00	88 416.10	0.02
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	345.00	16 573.80	0.00
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	496.00	105 147.04	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	554.00	38 425.44	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	288.00	28 425.60	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	3 640.00	237 655.60	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	369.00	36 973.80	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	587.00	75 541.03	0.02
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	129.00	33 871.53	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	481.00	21 938.41	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	449.00	57 175.66	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	1 109.00	180 778.09	0.04
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	503.00	33 766.39	0.01
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	516.00	12 760.68	0.00
USD ZSCALER INC COM USD0.001	194.00	26 283.12	0.01
Total Etats-Unis		110 859 097.35	23.71
Total des Actions		173 273 364.52	37.06
Fonds d'investissement, fermé			
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	4 049.00	40 026.20	0.01
Total Grande-Bretagne		40 026.20	0.01
Etats-Unis			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	766.00	46 572.80	0.01
USD VENTAS INC REIT	910.00	39 257.40	0.01
Total Etats-Unis		85 830.20	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé		125 856.40	0.03
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	5 300 000.00	5 182 132.77	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	5 350 000.00	5 208 821.31	1.11
Total USD		10 390 954.08	2.22
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		10 390 954.08	2.22
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	340 000.00	328 604.69	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42	120 000.00	106 209.37	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	300 000.00	290 203.12	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	565 000.00	529 179.88	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	560 000.00	527 734.37	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	240 000.00	226 687.50	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30	470 000.00	386 409.77	0.08
Total USD		2 395 028.70	0.51
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		2 395 028.70	0.51
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		186 185 203.70	39.82
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	5 350 000.00	5 159 215.63	1.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	5 350 000.00	5 181 243.56	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	5 300 000.00	5 197 544.75	1.11
Total USD		15 538 003.94	3.32
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		15 538 003.94	3.32
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		15 538 003.94	3.32
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Pays-Bas			
EUR AEGON NV RIGHTS 23-PRP	4 314.00	551.90	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) 23-PRP	2 168.00	624.05	0.00
EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	657.00	826.50	0.00
Total Pays-Bas		2 002.45	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
Etats-Unis			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	127.00	129.54	0.00
Total Etats-Unis		129.54	0.00
Total des Droits		2 131.99	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		2 131.99	0.00
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 NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	2 228 648.00	28 170 110.72	6.02
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	784 769.00	18 834 456.00	4.03
Total Irlande		47 004 566.72	10.05
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	593.00	7 046 773.18	1.51
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	3 112.00	35 483 770.88	7.59
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 370.00	28 318 406.90	6.06
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	1 304.00	9 856 688.24	2.11
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	211 931.00	28 453 856.06	6.08
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	1 370.00	16 440 246.60	3.51
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	1 998.71	25 752 467.37	5.51
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	850.00	9 901 709.50	2.12
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE U-X-ACC	444.00	4 840 332.93	1.03
USD UBS (LUX) SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS (USD) U-X-ACC	1 838.00	18 824 924.66	4.02
USD UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	141 748.00	16 642 632.68	3.56
Total Luxembourg		201 561 809.00	43.10
Singapour			
USD ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	1 808 014.00	11 390 488.20	2.44
Total Singapour		11 390 488.20	2.44
Total des Fonds d'investissement, ouvert		259 956 863.92	55.59
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		259 956 863.92	55.59
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Options sur indices boursiers, classic-styled			
AUD			
AUD TDB/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7429.87570 07.06.23	-850.00	-16.67	0.00
AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7408.56950 21.06.23	-880.00	-1 781.01	0.00
Total AUD		-1 797.68	0.00
EUR			
EUR CIBC/EURO STOXX 50 CALL 4398.49400 07.06.23	-1 420.00	-729.71	0.00
EUR RBC/EURO STOXX 50 PUT 4220.62480 07.06.23	-250.00	-8 914.80	0.00
EUR BNP/EURO STOXX 50 PUT 4236.76540 14.06.23	-270.00	-16 438.23	-0.01
EUR GS/EURO STOXX 50 PUT 4178.46520 21.06.23	-270.00	-13 596.81	0.00
EUR ROYAL BANK OF CANADA/EURO STOXX 50 CALL 4400.60610 21.06.23	-1 420.00	-7 342.37	0.00
Total EUR		-47 021.92	-0.01
GBP			
GBP CIBC/FTSE 100 INDEX CALL 7927.12190 07.06.23	-430.00	-1.26	0.00
GBP UBS/FTSE 100 INDEX CALL 7833.03170 21.06.23	-430.00	-1 299.09	0.00
Total GBP		-1 300.35	0.00
JPY			
JPY MORGAN STANLEY/TOPIX INDEX CALL 2141.60380 07.06.23	-373 190.00	-32 501.09	-0.01
JPY TORONTO-DOMINION/TOPIX INDEX CALL 2237.20460 21.06.23	-399 800.00	-9 796.19	0.00
Total JPY		-42 297.28	-0.01
USD			
USD BOA/MSCI EM INDEX CALL 1014.20610 07.06.23	-13 100.00	-75.98	0.00
USD GS/S&P 500 INDEX CALL 4249.35630 07.06.23	-5 050.00	-21 993.46	-0.01
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 4054.88720 07.06.23	-640.00	-1 931.02	0.00
USD GS/S&P 500 INDEX CALL 4272.30440 14.06.23	-5 130.00	-49 768.90	-0.01
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 4075.59460 14.06.23	-660.00	-10 502.43	0.00
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 4032.93520 21.06.23	-530.00	-9 043.01	0.00
USD TORONTO-DOMINION BANK/S&P 500 INDEX CALL 4253.10050 21.06.23	-5 130.00	-111 033.57	-0.02
USD UBS/MSCI EM INDEX CALL 999.63840 21.06.23	-13 230.00	-21 016.65	-0.01
Total USD		-225 365.02	-0.05
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		-317 782.25	-0.07
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-317 782.25	-0.07
Total du Portefeuille-titres		461 364 421.30	98.66

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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 et Swaps à terme sur indices

USD	UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS REC PERF 22-04.12.23	18 471 681.80	-1 397 347.93	-0.30
USD	UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS PAYER 3ML 22-04.12.23			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			-1 397 347.93	-0.30

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-1 397 347.93	-0.30
---	--	--	----------------------	--------------

Total des Instruments dérivés			-1 397 347.93	-0.30
--------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Contrats de change à terme

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

USD	1 249 570.73	SGD	1 662 500.00	1.6.2023	22 497.62	0.01
USD	745 634.31	SEK	7 650 000.00	1.6.2023	42 741.88	0.01
USD	143 799.28	NOK	1 500 000.00	1.6.2023	9 185.02	0.00
USD	121 119.30	NZD	195 000.00	1.6.2023	4 246.05	0.00
USD	1 254 927.70	CAD	1 677 500.00	1.6.2023	20 836.62	0.01
USD	132 708.70	DKK	900 000.00	1.6.2023	3 864.86	0.00
USD	1 699 181.93	HKD	13 303 813.54	1.6.2023	-280.09	0.00
USD	55 029.87	ILS	200 000.00	1.6.2023	1 481.63	0.00
USD	2 243 353.17	GBP	1 803 057.96	1.6.2023	8 643.13	0.00
USD	6 094 138.59	AUD	9 034 561.22	1.6.2023	247 422.30	0.05
USD	4 369 055.14	JPY	582 591 221.00	1.6.2023	199 200.64	0.04
USD	13 003 212.67	EUR	11 839 136.66	1.6.2023	381 509.08	0.08
USD	2 361 344.47	CHF	2 109 500.00	1.6.2023	53 736.31	0.01
USD	389 889.79	GBP	310 000.00	1.6.2023	5 675.79	0.00
USD	479 530.33	JPY	65 000 000.00	1.6.2023	14 297.53	0.00
HKD	2 850 000.00	USD	363 535.71	1.6.2023	530.33	0.00
JPY	25 500 000.00	USD	185 981.57	1.6.2023	-3 467.17	0.00
SGD	75 525 700.00	USD	56 900 683.71	15.6.2023	-1 131 729.73	-0.24
USD	260 226.05	JPY	35 000 000.00	1.6.2023	9 716.08	0.00
USD	220 390.31	SGD	294 600.00	15.6.2023	2 854.64	0.00
USD	437 621.95	SGD	585 800.00	15.6.2023	5 061.20	0.00
USD	66 465.36	AUD	100 000.00	1.6.2023	1 750.36	0.00
USD	140 425.84	HKD	1 100 000.00	1.6.2023	-90.88	0.00
USD	6 028 466.14	AUD	9 095 000.00	7.7.2023	134 575.18	0.03
USD	137 209.46	NOK	1 500 000.00	7.7.2023	2 358.70	0.00
USD	4 769 502.90	JPY	657 073 190.00	7.7.2023	39 961.21	0.01
USD	1 227 176.83	SGD	1 652 500.00	7.7.2023	5 964.67	0.00
USD	2 516 617.48	GBP	2 030 438.85	7.7.2023	-1 878.45	0.00
USD	130 469.76	DKK	900 000.00	7.7.2023	1 306.62	0.00
USD	54 396.62	ILS	200 000.00	7.7.2023	757.31	0.00
USD	1 257 357.71	CAD	1 697 491.00	7.7.2023	7 333.32	0.00
USD	121 577.06	NZD	195 000.00	7.7.2023	4 721.74	0.00
USD	1 476 075.10	HKD	11 553 814.00	7.7.2023	-1 161.03	0.00
USD	721 996.66	SEK	7 660 000.00	7.7.2023	16 790.12	0.00
USD	12 706 434.60	EUR	11 772 843.41	7.7.2023	128 641.15	0.03
USD	2 349 839.20	CHF	2 109 500.00	7.7.2023	32 556.41	0.01
USD	1 476 474.78	HKD	11 553 813.54	7.7.2023	-761.29	0.00
USD	5 985 823.16	AUD	9 134 561.22	7.7.2023	66 295.09	0.02
USD	129 846.29	DKK	900 000.00	7.7.2023	683.15	0.00
USD	1 230 970.67	SGD	1 662 500.00	7.7.2023	2 368.42	0.00
USD	707 473.79	SEK	7 650 000.00	7.7.2023	3 187.88	0.00
USD	2 625 082.12	GBP	2 113 057.96	7.7.2023	4 107.91	0.00
USD	118 084.32	NZD	195 000.00	7.7.2023	1 229.00	0.00
USD	135 246.72	NOK	1 500 000.00	7.7.2023	395.96	0.00
USD	53 990.17	ILS	200 000.00	7.7.2023	350.86	0.00
USD	4 711 921.56	JPY	657 091 221.00	7.7.2023	-17 749.91	0.00
USD	1 236 561.93	CAD	1 677 500.00	7.7.2023	1 258.82	0.00
USD	12 730 013.94	EUR	11 839 136.66	7.7.2023	81 394.54	0.02
USD	2 347 906.42	CHF	2 109 500.00	7.7.2023	30 623.63	0.01
USD	705 081.96	EUR	660 000.00	7.7.2023	-44.52	0.00
HKD	860 000.00	USD	109 869.43	5.6.2023	-10.90	0.00
USD	748 449.67	JPY	104 000 000.00	7.7.2023	-131.07	0.00
Total des Contrats de change à terme					444 807.72	0.10

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	7 140 692.16*	1.53
Autres actifs et passifs	89 228.33	0.01
Total de l'Actif net	467 641 801.58	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 060 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		32 462 390.06	36 646 343.84	46 565 668.42
Catégorie P-acc	LU0042744747			
Actions en circulation		144 267.3830	163 009.2580	188 335.1020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		197.42	206.19	225.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		197.42	206.19	225.17
Catégorie Q-acc	LU0943062561			
Actions en circulation		41 104.3220	30 131.4780	37 961.7510
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.87	100.73	109.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.87	100.73	109.54

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	EUR	-4.3%	-8.4%	2.4%
Catégorie Q-acc	EUR	-3.8%	-8.0%	2.9%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les marchés obligataires mondiaux ont vécu une des pires années de leur histoire, dans un contexte caractérisé par un ensemble d'autres signaux agressifs de la part de la Fed et de la Banque centrale

européenne. Les segments plus risqués du marché du crédit ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	54.79
Irlande	15.12
Supranationaux	11.40
Etats-Unis	9.86
Philippines	5.48
Grande-Bretagne	1.40
Côte d'Ivoire	1.23
Total	99.28

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	69.91
Organisations supranationales	29.37
Total	99.28

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	33 145 175.46
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-915 711.64
Total portefeuille-titres (note 1)	32 229 463.82
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	467 028.30
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	160 316.85
Intérêts à recevoir sur titres	39 737.85
Frais payés d'avance	78 369.42
Total Actif	32 974 916.24
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-437 724.37
Crédit en compte courant	-0.60
A payer sur rachats	-35 062.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-28 513.02
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 229.80
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-9 995.95
Total des Provisions pour frais	-39 738.77
Total Passif	-512 526.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	32 462 390.06

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	11 147.52
Intérêts sur titres	137 306.46
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	4 114.47
Autres revenus (note 4)	1 839.23
Total des Revenus	154 407.68
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-350 572.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 064.99
Autres commissions et frais (note 2)	-9 932.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-63.37
Total des Charges	-367 633.51
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-213 225.83
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	160 936.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-404 354.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	70 238.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-173 179.35
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-386 405.18
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-686 165.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-469 860.09
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 156 025.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 542 430.53

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	36 646 343.84
Souscriptions	1 726 029.82
Rachats	-4 367 553.07
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-2 641 523.25
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-213 225.83
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-173 179.35
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 156 025.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 542 430.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	32 462 390.06

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	163 009.2580
Nombre d'actions émises	1 594.7740
Nombre d'actions rachetées	-20 336.6490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 267.3830
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 131.4780
Nombre d'actions émises	14 699.0310
Nombre d'actions rachetées	-3 726.1870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 104.3220

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-23.03.26	200 000.00	171 126.33	0.53
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	225 000.00	195 070.79	0.60
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	200 000.00	176 137.32	0.54
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-16.01.24	25 000.00	23 067.02	0.07
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	100 000.00	87 861.36	0.27
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	225 000.00	199 357.48	0.62
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-13.01.27	250 000.00	214 347.12	0.66
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEV 0.87500% 21-15.07.26	100 000.00	84 973.11	0.26
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.75000% 20-10.06.27	50 000.00	41 030.21	0.13
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.37500% 20-23.09.25	50 000.00	42 894.66	0.13
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.87500% 21-28.04.26	175 000.00	148 704.48	0.46
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	250 000.00	224 954.60	0.69
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 20-15.01.25	175 000.00	156 379.36	0.48
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	300 000.00	257 467.08	0.80
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	25 000.00	20 394.48	0.06
Total USD		2 043 765.40	6.30

Total des Billets, taux fixe

2 043 765.40 6.30

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-22.07.26	100 000.00	84 651.91	0.26
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.37500% 22-07.07.25	100 000.00	91 965.70	0.28
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 22-03.11.27	75 000.00	71 475.47	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	175 000.00	157 270.19	0.48
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-24.04.26	75 000.00	66 145.47	0.20
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 16-14.08.26	50 000.00	43 666.27	0.13
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	50 000.00	44 631.03	0.14
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	150 000.00	132 373.14	0.41
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 19-18.10.24	250 000.00	224 131.66	0.69
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 20-03.09.25	150 000.00	128 266.87	0.40
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-04.02.26	300 000.00	255 264.81	0.79
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-14.04.26	300 000.00	257 409.67	0.79
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 21-11.06.24	300 000.00	268 207.48	0.83
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 21-08.10.24	150 000.00	132 968.30	0.41
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-20.01.27	150 000.00	128 537.79	0.40
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.87500% 22-06.05.25	200 000.00	181 881.63	0.56
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.12500% 22-20.08.27	400 000.00	362 851.52	1.12
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 22-27.09.24	100 000.00	92 825.04	0.29
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.25000% 23-09.01.26	250 000.00	234 720.01	0.72
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 23-25.04.28	25 000.00	23 264.03	0.07
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-25.11.25	225 000.00	192 441.83	0.59
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28	150 000.00	143 443.39	0.44
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-02.06.26	100 000.00	87 988.90	0.27
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-14.03.25	175 000.00	156 198.29	0.48
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 20-03.04.25	175 000.00	153 498.70	0.47
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	225 000.00	192 222.55	0.59
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.37500% 20-16.07.25	175 000.00	150 196.63	0.46
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	200 000.00	168 041.85	0.52
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.62500% 22-15.09.25	125 000.00	115 601.13	0.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16-27.10.26	200 000.00	174 273.16	0.54
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	400 000.00	352 963.66	1.09
Total USD		4 869 378.08	15.00

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

4 869 378.08 15.00

Obligations, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-14.03.28	150 000.00	143 195.97	0.44
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-29.04.25	150 000.00	130 658.01	0.40
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	75 000.00	67 382.80	0.21
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	225 000.00	202 725.82	0.62
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-15.07.25	275 000.00	238 870.12	0.73
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-16.09.27	100 000.00	81 547.70	0.25
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	100 000.00	94 079.71	0.29
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	250 000.00	227 082.36	0.70
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	350 000.00	317 742.32	0.98
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	250 000.00	225 895.79	0.70
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-11.03.25	275 000.00	241 162.35	0.74
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	450 000.00	392 144.48	1.21
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20-28.07.25	300 000.00	258 836.91	0.80
Total USD		2 621 324.34	8.07

Total des Obligations, taux fixe

2 621 324.34 8.07

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

9 534 467.82 29.37

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

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	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	449 255.00	837 744.06	2.58
USD	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	89 945.00	837 776.80	2.58
EUR	RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FIN-A- HEDGED EUR	9 450.00	967 093.16	2.98
EUR	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	45 953.00	1 139 542.49	3.51
EUR	XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	49 890.00	1 127 414.22	3.47
Total Irlande			4 909 570.73	15.12

Luxembourg

USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORP SUSTAI (USD) U-X-ACC	556.45	5 951 357.51	18.33
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	494.50	5 578 306.15	17.18
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	685.00	5 877 409.60	18.11
EUR	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE U-X-ACC	37.00	378 352.01	1.17
Total Luxembourg			17 785 425.27	54.79

Total des Fonds d'investissement, ouvert **22 694 996.00** **69.91**

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée **22 694 996.00** **69.91**

Total du Portefeuille-titres **32 229 463.82** **99.28**

Contrats de change à terme

Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité

CAD	20 000.00	EUR	13 616.56	1.6.2023	184.64	0.00
GBP	10 088.93	EUR	11 429.97	1.6.2023	298.97	0.00
CHF	3 429.57	EUR	3 495.40	1.6.2023	23.64	0.00
NZD	500.00	EUR	282.74	1.6.2023	-1.65	0.00
EUR	8 455 920.18	USD	9 285 888.19	1.6.2023	-254 227.26	-0.78
AUD	519 690.05	EUR	318 922.95	1.6.2023	-3 457.78	-0.01
EUR	120.11	JPY	17 594.00	1.6.2023	1.99	0.00
JPY	48 086 000.00	USD	361 422.51	1.6.2023	-16 180.88	-0.05
USD	49 000.00	EUR	44 560.24	1.6.2023	1 401.68	0.00
USD	11 000.00	EUR	9 958.90	1.6.2023	359.08	0.00
EUR	337 996.95	USD	366 000.00	1.6.2023	-5 310.43	-0.02
USD	32 000.00	EUR	29 543.27	1.6.2023	472.68	0.00
USD	31 000.00	EUR	28 561.77	7.7.2023	454.27	0.00
NOK	1 000.00	EUR	84.73	7.7.2023	-0.58	0.00
JPY	48 126 667.00	EUR	323 525.63	7.7.2023	715.99	0.00
NZD	500.00	EUR	288.75	7.7.2023	-8.30	0.00
EUR	343.13	CAD	500.00	7.7.2023	-1.50	0.00
CHF	1 008.92	EUR	1 040.39	7.7.2023	-3.02	0.00
EUR	13 748.47	GBP	11 974.75	7.7.2023	-154.08	0.00
EUR	9 268 831.10	USD	10 010 240.27	7.7.2023	-100 767.55	-0.31
AUD	521 455.68	EUR	319 938.74	7.7.2023	-3 642.85	-0.01
JPY	48 068 406.00	EUR	320 797.97	7.7.2023	3 051.13	0.01
AUD	519 690.05	EUR	316 878.57	7.7.2023	-1 653.64	0.00
GBP	10 088.93	EUR	11 661.95	7.7.2023	51.18	0.00
CHF	3 429.57	EUR	3 549.91	7.7.2023	-23.63	0.00
NZD	500.00	EUR	281.74	7.7.2023	-1.29	0.00
EUR	9 226 993.30	USD	9 921 310.70	7.7.2023	-59 367.15	-0.18
CAD	20 000.00	EUR	13 723.38	7.7.2023	61.97	0.00
Total des Contrats de change à terme					-437 724.37	-1.35

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **467 028.30** **1.44**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme **-0.60** **0.00**

Autres actifs et passifs **203 622.91** **0.63**

Total de l'Actif net **32 462 390.06** **100.00**

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		64 923 534.47	69 508 472.76	102 844 434.46
Catégorie P-acc	LU0042745397			
Actions en circulation		154 723.7840	187 402.0060	241 587.4350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		234.86	238.66	257.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		234.86	238.66	257.58
Catégorie (JPY hedged) P-acc	LU1203193534			
Actions en circulation		369 320.1630	267 622.0110	370 497.9290
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 059	9 628	10 451
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 059	9 628	10 451
Catégorie Q-acc	LU1240800885			
Actions en circulation		42 827.8330	43 391.7050	44 327.0180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.29	109.57	117.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.29	109.57	117.75

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	USD	-1.6%	-7.3%	2.9%
Catégorie (JPY hedged) P-acc	JPY	-5.9%	-7.9%	2.3%
Catégorie Q-acc	USD	-1.2%	-6.9%	3.4%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les marchés obligataires mondiaux ont vécu une des pires années de leur histoire, dans un

contexte caractérisé par un ensemble d'autres signaux agressifs de la part de la Fed et de la Banque centrale européenne. Les segments plus risqués du marché du crédit ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	54.59
Irlande	15.11
Supranationaux	11.70
Etats-Unis	9.51
Philippines	5.08
Grande-Bretagne	1.32
Côte d'Ivoire	1.15
Total	98.46

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	69.70
Organisations supranationales	28.76
Total	98.46

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	67 415 977.78
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 493 791.79
Total portefeuille-titres (note 1)	63 922 185.99
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 040 077.66
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	199 435.58
Intérêts à recevoir sur titres	77 665.66
Frais payés d'avance	44 943.03
Total Actif	65 284 307.92
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-233 513.55
Crédit en compte courant	-0.79
A payer sur achats de titres (note 1)	-47 514.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-58 463.21
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 470.55
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-18 811.35
Total des Provisions pour frais	-79 745.11
Total Passif	-360 773.45
Actifs nets à la fin de l'exercice	64 923 534.47

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	27 906.62
Intérêts sur titres	261 451.68
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	7 262.75
Autres revenus (note 4)	35 274.34
Total des Revenus	331 895.39
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-662 593.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 050.71
Autres commissions et frais (note 2)	-18 335.34
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-502.57
Total des Charges	-694 482.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-362 587.05
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 243 369.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 501 649.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	648 683.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 096 336.03
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-4 458 923.08
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 488 199.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-259 368.96
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 228 830.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 230 092.60

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	69 508 472.76
Souscriptions	10 319 185.72
Rachats	-11 674 031.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 354 845.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-362 587.05
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 096 336.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 228 830.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 230 092.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	64 923 534.47

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 402.0060
Nombre d'actions émises	16 447.5590
Nombre d'actions rachetées	-49 125.7810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	154 723.7840
Catégorie	(JPY hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	267 622.0110
Nombre d'actions émises	101 698.1520
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	369 320.1630
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 391.7050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-563.8720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42 827.8330

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-23.03.26	350 000.00	319 266.13	0.49
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-19.05.25	400 000.00	369 715.49	0.57
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	300 000.00	281 670.00	0.43
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	150 000.00	140 503.49	0.22
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-23.09.24	400 000.00	377 840.00	0.58
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-13.01.27	350 000.00	319 921.65	0.49
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEV 0.87500% 21-15.07.26	250 000.00	226 474.58	0.35
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.75000% 20-10.06.27	150 000.00	131 226.93	0.20
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.37500% 20-23.09.25	300 000.00	274 380.00	0.42
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 0.87500% 21-28.04.26	175 000.00	158 533.83	0.25
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.50000% 19-28.08.24	350 000.00	335 753.73	0.52
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 20-15.01.25	350 000.00	333 432.07	0.51
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.50000% 20-28.10.25	650 000.00	594 718.89	0.92
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	100 000.00	86 970.23	0.13
Total USD		3 950 407.02	6.08

Total des Billets, taux fixe

3 950 407.02 6.08

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-22.07.26	250 000.00	225 618.50	0.35
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.37500% 22-07.07.25	100 000.00	98 044.63	0.15
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 22-03.11.27	250 000.00	254 000.00	0.39
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	300 000.00	287 427.00	0.44
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-24.04.26	100 000.00	94 023.58	0.15
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	150 000.00	142 743.42	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	250 000.00	235 205.00	0.36
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 19-18.10.24	400 000.00	382 314.82	0.59
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 20-03.09.25	250 000.00	227 908.83	0.35
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 21-04.02.26	550 000.00	498 919.31	0.77
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-14.04.26	450 000.00	411 636.67	0.63
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.37500% 21-11.06.24	375 000.00	357 420.00	0.55
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 21-08.10.24	350 000.00	330 767.50	0.51
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 22-20.01.27	400 000.00	365 424.33	0.56
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.87500% 22-06.05.25	400 000.00	387 808.00	0.60
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.12500% 22-20.08.27	600 000.00	580 254.00	0.89
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 22-27.09.24	200 000.00	197 921.52	0.31
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.25000% 23-09.01.26	450 000.00	450 423.00	0.69
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 23-25.04.28	100 000.00	99 207.12	0.15
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 0.50000% 20-25.11.25	225 000.00	205 162.24	0.32
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEV 0.50000% 21-28.01.26	100 000.00	90 631.16	0.14
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28	325 000.00	331 337.50	0.51
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 16-02.06.26	200 000.00	187 609.90	0.29
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-14.03.25	400 000.00	380 624.00	0.59
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 20-03.04.25	200 000.00	187 022.82	0.29
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.87500% 21-20.04.26	550 000.00	500 936.24	0.77
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.25000% 22-01.07.24	200 000.00	196 206.79	0.30
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 1.37500% 19-16.10.24	100 000.00	95 421.19	0.15
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.37500% 20-16.07.25	325 000.00	297 374.29	0.46
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	250 000.00	223 936.77	0.35
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.62500% 22-15.09.25	250 000.00	246 484.72	0.38
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.87500% 16-27.10.26	250 000.00	232 240.76	0.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	700 000.00	658 515.47	1.01
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 15-03.03.25	50 000.00	47 913.20	0.07
Total USD		9 508 484.28	14.65

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

9 508 484.28 14.65

Obligations, taux fixe

USD

USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-14.03.28	200 000.00	203 548.29	0.31
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-29.04.25	450 000.00	417 883.50	0.64
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	200 000.00	191 564.82	0.30
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	375 000.00	360 210.00	0.55
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-15.07.25	450 000.00	416 715.44	0.64
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.62500% 20-16.09.27	275 000.00	239 079.50	0.37
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	200 000.00	200 596.74	0.31
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.12500% 22-15.06.27	400 000.00	387 348.00	0.60
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	500 000.00	483 921.56	0.75
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	525 000.00	505 737.75	0.78
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-11.03.25	350 000.00	327 222.22	0.50
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 20-22.04.25	1 000 000.00	929 033.85	1.43
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.37500% 20-28.07.25	600 000.00	551 892.07	0.85
Total USD		5 214 753.74	8.03

Total des Obligations, taux fixe

5 214 753.74 8.03

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

18 673 645.04 28.76

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

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	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	821 548.00	1 633 237.42	2.51
USD	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	169 873.00	1 686 838.89	2.60
USD	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	19 086.00	2 023 948.15	3.12
EUR	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	84 219.00	2 226 510.15	3.43
EUR	XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	92 935.00	2 238 964.72	3.45
Total Irlande			9 809 499.33	15.11

Luxembourg

USD	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	598.00	5 572 606.52	8.58
USD	FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	602.00	5 571 811.00	8.58
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPDR SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 038.00	11 835 525.12	18.23
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 278.00	11 690 260.36	18.01
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	66.00	768 838.62	1.19
Total Luxembourg			35 439 041.62	54.59

Total des Fonds d'investissement, ouvert **45 248 540.95** **69.70**

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée **45 248 540.95** **69.70**

Total du Portefeuille-titres **63 922 185.99** **98.46**

Contrats de change à terme

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

USD	751.62	SGD	1 000.00	1.6.2023	13.53	0.00
NZD	1 500.00	USD	931.69	1.6.2023	-32.66	0.00
GBP	23 860.70	USD	29 687.33	1.6.2023	-114.38	0.00
AUD	967 212.52	USD	652 419.86	1.6.2023	-26 488.28	-0.04
USD	5 843.07	JPY	779 143.00	1.6.2023	266.41	0.00
USD	8 173 176.65	EUR	7 441 496.02	1.6.2023	239 797.74	0.37
USD	61 239.14	CHF	54 707.80	1.6.2023	1 393.60	0.00
JPY	87 934 000.00	USD	660 926.82	1.6.2023	-31 545.58	-0.05
CHF	55 000.00	USD	61 804.35	1.6.2023	-1 639.17	0.00
USD	78 074.09	EUR	71 000.00	1.6.2023	2 380.99	0.00
JPY	3 243 515 300.00	USD	23 793 071.60	20.6.2023	-519 327.22	-0.80
EUR	65 000.00	USD	70 548.86	7.7.2023	-1 104.59	0.00
EUR	65 000.00	USD	70 405.21	1.6.2023	-1 108.71	0.00
USD	154 266.94	EUR	142 500.00	7.7.2023	2 023.72	0.00
USD	153 953.30	EUR	142 500.00	1.6.2023	2 034.05	0.00
USD	457.36	NOK	5 000.00	7.7.2023	7.86	0.00
USD	30 528.88	GBP	24 631.09	7.7.2023	-22.79	0.00
SGD	9 000.00	USD	6 683.57	7.7.2023	-32.49	0.00
USD	311.74	NZD	500.00	7.7.2023	12.11	0.00
JPY	88 716 070.00	USD	643 964.11	7.7.2023	-5 395.44	-0.01
USD	3 703.58	CAD	5 000.00	7.7.2023	21.60	0.00
USD	8 068 494.46	EUR	7 475 670.78	7.7.2023	81 686.20	0.13
USD	1 095.47	CHF	983.43	7.7.2023	15.17	0.00
AUD	965 490.47	USD	639 422.04	7.7.2023	-13 749.08	-0.02
JPY	143 881 900.00	USD	1 040 592.78	20.6.2023	-8 172.63	-0.01
USD	503 100.33	JPY	70 390 100.00	20.6.2023	-1 981.67	0.00
USD	740.43	SGD	1 000.00	7.7.2023	1.42	0.00
GBP	23 860.70	USD	29 642.49	7.7.2023	-46.39	0.00
NZD	1 500.00	USD	908.34	7.7.2023	-9.45	0.00
AUD	967 212.52	USD	633 717.93	7.7.2023	-6 929.02	-0.01
JPY	87 154 857.00	USD	624 976.92	7.7.2023	2 354.31	0.00
USD	8 161 131.84	EUR	7 589 996.02	7.7.2023	52 181.53	0.08
CHF	292.20	USD	325.22	7.7.2023	-4.24	0.00
Total des Contrats de change à terme					-233 513.55	-0.36

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	1 040 077.66	1.60
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-0.79	0.00
Autres actifs et passifs	194 785.16	0.30
Total de l'Actif net	64 923 534.47	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en CHF		72 386 432.96	81 255 164.74	104 354 827.10
Catégorie P-acc	LU0994951381			
Actions en circulation		576 193.1640	602 707.3400	671 376.8210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.51	99.13	108.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.51	99.06	108.73
Catégorie P-dist	LU0994669108			
Actions en circulation		182 703.8680	196 818.5470	252 961.4590
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.72	92.10	102.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		86.72	92.04	102.02
Catégorie Q-acc	LU1240800968			
Actions en circulation		15 708.0600	18 993.0150	31 733.5070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.73	99.87	108.94
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		94.73	99.80	108.94
Catégorie Q-dist	LU1240801008			
Actions en circulation		13 715.0410	16 366.8630	20 757.4970
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		85.67	90.83	100.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		85.67	90.77	100.60

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	CHF	-5.6%	-8.9%	6.9%
Catégorie P-dist	CHF	-5.6%	-8.9%	6.9%
Catégorie Q-acc	CHF	-5.1%	-8.4%	7.5%
Catégorie Q-dist	CHF	-5.1%	-8.4%	7.5%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les titres à haut rendement ont enregistré une performance particulièrement médiocre, tandis que les marchés obligataires mondiaux connaissaient parmi les pires années de leur histoire, dans un contexte caractérisé par un ensemble d'autres signaux bellicistes en provenance de la Fed et de la Banque centrale européenne. Les segments plus risqués du marché du crédit, comme les obligations d'entreprise à haut rendement, ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	83.49
Irlande	9.94
Suisse	5.87
Total	99.30

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	93.43
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.67
Alimentation & softs	1.25
Assurances	0.77
Montres et bijoux	0.39
Chimie	0.35
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.35
Appareils et composants électriques	0.30
Bâtiment et matériaux de construction	0.22
Trafic et transport	0.15
Équipement informatique et de réseau	0.12
Services divers	0.12
Télécommunications	0.08
Internet, logiciels et services informatiques	0.04
Banques & instituts de crédit	0.03
Machines et appareils	0.02
Commerce de détail, centres commerciaux	0.01
Total	99.30

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	78 576 227.92
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 695 814.45
Total portefeuille-titres (note 1)	71 880 413.47
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 254 110.43
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	365 615.64
A recevoir sur souscriptions	228 270.53
Frais payés d'avance	100 865.29
Total Actif	73 829 275.36
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 246 717.21
Crédit en compte courant	-1.72
A payer sur achats de titres (note 1)	-89 406.06
A payer sur rachats	-5 000.22
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-78 836.20
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 001.11
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-21 879.88
Total des Provisions pour frais	-101 717.19
Total Passif	-1 442 842.40
Actifs nets à la fin de l'exercice	72 386 432.96

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	16 512.53
Dividendes	124 251.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	214.63
Autres revenus (note 4)	2 974.65
Total des Revenus	143 953.57
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-958 446.89
Taxe d'abonnement (note 3)	-6 847.80
Autres commissions et frais (note 2)	-22 038.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-811.35
Total des Charges	-988 144.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-844 191.28
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 046 971.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-8 920.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 628 814.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 166 438.58
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	739 360.43
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-104 830.85
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 679 255.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 755 332.75
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-4 434 588.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 539 419.33

Variations de l'actif net

	CHF
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	81 255 164.74
Souscriptions	2 705 212.17
Rachats	-6 993 115.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-4 287 903.24
Dividendes versés	-41 409.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-844 191.28
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	739 360.43
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-4 434 588.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 539 419.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	72 386 432.96

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	602 707.3400
Nombre d'actions émises	25 083.6400
Nombre d'actions rachetées	-51 597.8160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	576 193.1640
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	196 818.5470
Nombre d'actions émises	3 389.7930
Nombre d'actions rachetées	-17 504.4720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	182 703.8680
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 993.0150
Nombre d'actions émises	422.8320
Nombre d'actions rachetées	-3 707.7870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 708.0600
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 366.8630
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 651.8220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 715.0410

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.17
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.51

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Suisse

CHF	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	6 497.00	216 090.22	0.30
CHF	ALCON AG CHF0.04	190.00	13 425.40	0.02
CHF	BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	141.00	19 725.90	0.03
CHF	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	15.00	27 615.00	0.04
CHF	CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	11 253.00	8 478.01	0.01
CHF	DUFREY AG CHF5 (REGD)	239.00	9 839.63	0.01
CHF	GALENICA AG CHF0.1	272.00	19 339.20	0.03
CHF	GEBERIT CHF0.10 (REGD)	153.00	73 807.20	0.10
CHF	GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	62.00	3 723.10	0.01
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	37.00	110 852.00	0.15
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 517.00	85 164.38	0.12
CHF	JULIUS BAER GRUPE CHF0.02 (REGD)	187.00	10 404.68	0.01
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	433.00	112 190.30	0.15
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	3.00	32 670.00	0.04
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	1 464.00	85 439.04	0.12
CHF	LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	222.00	126 406.80	0.17
CHF	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	7 799.00	841 512.10	1.16
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	6 702.00	584 146.32	0.81
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 936.00	279 848.80	0.39
CHF	ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	80.00	24 560.00	0.03
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 822.00	525 100.40	0.73
CHF	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)	69.00	12 599.40	0.02
CHF	SGS SA CHF0.04	1 046.00	84 558.64	0.12
CHF	SIKA AG CHF0.01 (REG)	81.00	20 120.40	0.03
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	208.00	48 547.20	0.07
CHF	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	402.00	53 506.20	0.07
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	178.00	93 628.00	0.13
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	1 903.00	173 591.66	0.24
CHF	SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	107.00	61 717.60	0.09
CHF	TEMENOS AG CHF5 (REGD)	391.00	30 005.34	0.04
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	10 959.00	188 933.16	0.26
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	635.00	270 510.00	0.37
Total Suisse			4 248 056.08	5.87

Total des Actions

4 248 056.08 **5.87**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

4 248 056.08 **5.87**

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	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 014 745.00	1 844 126.73	2.55
USD	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	203 162.00	1 844 204.99	2.55
CHF	RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A- HF	21 212.00	2 145 069.86	2.96
CHF	UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	49 817.00	630 085.42	0.87
USD	UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	49 504.00	730 129.36	1.01
Total Irlande			7 193 616.36	9.94

Luxembourg

USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 460.00	11 898 231.40	16.44
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	918.00	8 036 189.66	11.10
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORP SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 282.00	13 362 744.57	18.46
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	461.00	5 068 184.10	7.00
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 307.50	10 933 330.87	15.10
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	118.00	896 623.73	1.24
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-X-ACC	1 808.00	416 650.12	0.57
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	63.00	634 891.60	0.88
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) -X-ACC	4 319.00	527 047.07	0.73
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	63.00	518 141.64	0.72
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	204.00	1 498 168.07	2.07
USD	UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	432 138.00	4 407 054.56	6.09
USD	UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MRKT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT	133 406.00	1 443 924.64	1.99
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC	84.00	797 559.00	1.10
Total Luxembourg			60 438 741.03	83.49

Total des Fonds d'investissement, ouvert

67 632 357.39 **93.43**

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

67 632 357.39 **93.43**

Total du Portefeuille-titres

71 880 413.47 **99.30**

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Contrats de change à terme

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

CHF	69 161.95	SGD	103 000.00	1.6.2023	-334.64	0.00
CHF	5 134.67	HKD	45 000.00	1.6.2023	-120.24	0.00
CHF	12 763.09	NZD	23 000.00	1.6.2023	161.49	0.00
CHF	144 808.41	CAD	216 738.17	1.6.2023	-951.32	0.00
CHF	50 046.10	DKK	380 000.00	1.6.2023	315.67	0.00
CHF	87 319.70	NOK	1 020 397.44	1.6.2023	3 607.91	0.00
CHF	8 102 216.87	EUR	8 258 134.58	1.6.2023	54 042.76	0.07
CHF	37 154.78	SEK	426 840.78	1.6.2023	1 302.99	0.00
AUD	1 218 725.95	CHF	734 094.46	1.6.2023	-13 105.73	-0.02
CHF	140 564.90	JPY	20 979 365.00	1.6.2023	3 297.70	0.00
CHF	222 882.61	GBP	200 510.24	1.6.2023	-4 294.99	-0.01
CHF	21 863 012.16	USD	24 473 146.67	1.6.2023	-509 114.87	-0.70
JPY	108 613 000.00	USD	816 353.68	1.6.2023	-35 618.93	-0.05
CHF	219 806.54	USD	247 000.00	1.6.2023	-5 988.51	-0.01
CHF	811 926.70	USD	904 000.00	1.6.2023	-14 464.90	-0.02
CHF	189 133.36	EUR	194 500.00	1.6.2023	-421.54	0.00
USD	24 000.00	CHF	21 397.06	7.7.2023	450.86	0.00
EUR	18 000.00	CHF	17 415.77	7.7.2023	90.57	0.00
USD	24 000.00	CHF	21 484.10	1.6.2023	455.50	0.00
EUR	19 000.00	CHF	18 420.96	1.6.2023	95.97	0.00
CHF	8 604 457.18	EUR	8 874 981.71	7.7.2023	-27 122.37	-0.03
CHF	210 260.34	GBP	188 912.76	7.7.2023	-3 049.93	0.00
CHF	7 839.55	NZD	14 000.00	7.7.2023	202.23	0.00
AUD	917 202.71	CHF	545 509.06	7.7.2023	-4 425.74	-0.01
SGD	67 000.00	CHF	44 682.60	7.7.2023	391.17	0.00
JPY	87 592 342.00	CHF	570 886.64	7.7.2023	3 061.48	0.00
CHF	86 373.08	CAD	129 842.21	7.7.2023	-668.37	0.00
CHF	50 784.34	DKK	390 000.00	7.7.2023	-167.58	0.00
CHF	85 700.19	NOK	1 043 648.73	7.7.2023	288.76	0.00
CHF	40 008.07	SEK	472 473.77	7.7.2023	410.83	0.00
CHF	6 311.27	HKD	55 000.00	7.7.2023	-90.30	0.00
CHF	23 532 330.35	USD	26 213 411.91	7.7.2023	-330 527.20	-0.45
CHF	62 322.66	USD	69 000.00	7.7.2023	-490.12	0.00
CHF	37 873.13	EUR	39 000.00	1.6.2023	-135.31	0.00
CHF	62 585.48	USD	69 000.00	1.6.2023	-490.87	0.00
CHF	37 796.15	EUR	39 000.00	7.7.2023	-134.25	0.00
CHF	8 187 449.94	EUR	8 472 634.58	7.7.2023	-52 817.12	-0.07
CHF	49 309.02	DKK	380 000.00	7.7.2023	-336.44	0.00
CHF	143 684.75	CAD	216 738.17	7.7.2023	-1 608.56	0.00
CHF	68 582.46	SGD	103 000.00	7.7.2023	-710.06	0.00
JPY	87 633 635.00	CHF	564 941.03	7.7.2023	9 277.67	0.01
CHF	35 506.46	SEK	426 840.78	7.7.2023	-266.36	0.00
CHF	12 520.21	NZD	23 000.00	7.7.2023	-26.81	0.00
CHF	5 169.65	HKD	45 000.00	7.7.2023	-68.00	0.00
CHF	223 912.21	GBP	200 510.24	7.7.2023	-2 493.32	0.00
AUD	1 218 725.95	CHF	717 927.08	7.7.2023	1 033.16	0.00
CHF	82 734.21	NOK	1 020 397.44	7.7.2023	-774.35	0.00
CHF	23 796 162.64	USD	26 485 500.35	7.7.2023	-314 385.20	-0.43
Total des Contrats de change à terme					-1 246 717.21	-1.72
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 254 110.43	1.73
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-1.72	0.00
Autres actifs et passifs					498 627.99	0.69
Total de l'Actif net					72 386 432.96	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		57 819 964.75	78 313 053.46	100 874 100.83
Catégorie I-A3-acc	LU2181696944			
Actions en circulation		2 007.5210	846.6130	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.78	91.99	100.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.78	91.99	100.09
Catégorie K-1-acc	LU1097600727			
Actions en circulation		2.4000	2.4000	2.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 996 513.71	3 116 605.50	3 404 357.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		2 996 513.71	3 116 605.50	3 404 357.39
Catégorie P-acc	LU0994951464			
Actions en circulation		350 733.8510	498 089.3960	582 288.5580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.21	104.66	114.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.21	104.66	114.81
Catégorie P-dist	LU0994669793			
Actions en circulation		84 232.2110	78 229.5950	84 831.3180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.50	95.73	106.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.50	95.73	106.10
Catégorie Q-acc	LU1240801263			
Actions en circulation		62 655.9340	86 322.8650	107 896.3710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.17	104.05	113.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.17	104.05	113.51
Catégorie Q-dist	LU1240801347			
Actions en circulation		14 790.9040	23 076.9420	27 965.0630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.20	93.27	103.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		89.20	93.27	103.41

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A3-acc	EUR	-3.5%	-8.1%	-
Catégorie K-1-acc	EUR	-3.9%	-8.5%	7.6%
Catégorie P-acc	EUR	-4.3%	-8.8%	7.1%
Catégorie P-dist	EUR	-4.3%	-8.8%	7.1%
Catégorie Q-acc	EUR	-3.7%	-8.3%	7.7%
Catégorie Q-dist	EUR	-3.7%	-8.3%	7.7%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les titres à haut rendement ont enregistré une performance particulièrement médiocre, tandis que les marchés obligataires mondiaux connaissaient parmi les pires années de leur histoire, dans un contexte caractérisé par un ensemble d'autres signaux bellicistes en provenance de la Fed et de la Banque centrale européenne. Les segments plus risqués du marché du crédit, comme les obligations d'entreprise à haut rendement, ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	89.44
Irlande	10.09
Total	99.53

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	99.53
Total	99.53

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	58 281 750.25
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-734 768.35
Total portefeuille-titres (note 1)	57 546 981.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	731 256.21
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	434 982.38
Frais payés d'avance	57 338.00
Total Actif	58 770 558.49
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-872 775.69
Crédit en compte courant	-0.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-58 096.44
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-510.30
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-19 210.54
Total des Provisions pour frais	-77 817.28
Total Passif	-950 593.74
Actifs nets à la fin de l'exercice	57 819 964.75

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	19 484.23
Dividendes	22 887.07
Autres revenus (note 4)	15 610.34
Total des Revenus	57 981.64
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-765 891.21
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 808.19
Autres commissions et frais (note 2)	-19 086.73
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-713.94
Total des Charges	-789 500.07
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-731 518.43
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-343 526.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-6 835.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 032 171.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	62 825.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 319 708.75
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-2 051 227.18
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-219 989.38
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-937 216.81
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 157 206.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 208 433.37

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	78 313 053.46
Souscriptions	1 336 223.87
Rachats	-18 593 422.42
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-17 257 198.55
Dividendes versés	-27 456.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-731 518.43
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 319 708.75
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 157 206.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 208 433.37
Actifs nets à la fin de l'exercice	57 819 964.75

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	846.6130
Nombre d'actions émises	1 160.9080
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 007.5210
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	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.4000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	498 089.3960
Nombre d'actions émises	3 331.4730
Nombre d'actions rachetées	-150 687.0180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	350 733.8510
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 229.5950
Nombre d'actions émises	9 554.9110
Nombre d'actions rachetées	-3 552.2950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 232.2110
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 322.8650
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 666.9310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	62 655.9340
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 076.9420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 286.0380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 790.9040

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.16
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.61

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
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 FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	806 549.00	1 504 004.70	2.60
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	161 479.00	1 504 067.60	2.60
EUR RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FIN-A- HEDGED EUR	16 895.00	1 728 998.82	2.99
CHF UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	40 219.00	521 960.59	0.91
USD UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	37 874.00	573 172.42	0.99
Total Irlande		5 832 204.13	10.09
Luxembourg			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 138.00	9 516 043.32	16.46
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	715.00	6 422 411.55	11.11
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORP SUSTAI (USD) U-X-ACC	830.12	8 878 356.69	15.36
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	520.00	5 865 964.00	10.15
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 022.50	8 773 213.60	15.17
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND -EURO COUNTRIES OPP SUST (EUR) U-X-ACC	120.50	3 442 813.94	5.95
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	93.00	725 096.43	1.25
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-X-ACC	1 459.00	344 995.13	0.60
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	46.50	480 835.56	0.83
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	3 221.00	403 312.34	0.70
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	51.00	430 390.54	0.74
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	161.00	1 213 223.57	2.10
USD UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	338 948.00	3 546 856.66	6.13
USD UBS (LUX) FD SOL -MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT	104 447.00	1 159 977.94	2.01
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE U-X-ACC	50.00	511 286.50	0.88
Total Luxembourg		51 714 777.77	89.44
Total des Fonds d'investissement, ouvert		57 546 981.90	99.53
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		57 546 981.90	99.53
Total du Portefeuille-titres		57 546 981.90	99.53
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
CAD 139 866.38	EUR 95 224.93	1.6.2023	1 291.24
EUR 75 265.98	SGD 110 000.00	1.6.2023	-889.91
EUR 177 079.43	GBP 156 303.27	1.6.2023	-4 631.73
EUR 17 011 871.18	USD 18 681 625.46	1.6.2023	-511 461.96
EUR 49 677.16	DKK 370 000.00	1.6.2023	-7.80
CHF 52 017.65	EUR 53 016.10	1.6.2023	358.58
EUR 5 815.44	HKD 50 000.00	1.6.2023	-175.67
EUR 9 330.53	NZD 16 500.00	1.6.2023	54.41
EUR 61 321.81	NOK 703 137.99	1.6.2023	2 132.61
EUR 90 431.35	JPY 13 246 155.00	1.6.2023	1 501.23
EUR 17 858.73	SEK 201 304.49	1.6.2023	509.39
AUD 1 013 937.40	EUR 622 232.25	1.6.2023	-6 746.28
JPY 86 329 000.00	USD 648 863.37	1.6.2023	-29 049.62
USD 16 000.00	EUR 14 472.67	1.6.2023	535.30
EUR 427 113.64	USD 462 500.00	1.6.2023	-6 710.58
USD 19 000.00	EUR 17 505.60	7.7.2023	278.43
USD 19 000.00	EUR 17 541.32	1.6.2023	280.65
EUR 61 159.28	NOK 721 818.15	7.7.2023	420.41
JPY 74 709 154.00	EUR 502 223.15	7.7.2023	1 111.46
EUR 229 535.82	CHF 222 592.41	7.7.2023	666.72
SGD 70 000.00	EUR 48 151.30	7.7.2023	268.67
EUR 6 641.23	NZD 11 500.00	7.7.2023	190.81
EUR 284 942.65	CAD 415 212.61	7.7.2023	-1 249.81
EUR 49 700.36	DKK 370 000.00	7.7.2023	-1.74
EUR 164 200.54	GBP 143 016.63	7.7.2023	-1 840.13
EUR 70 533.91	SEK 807 680.85	7.7.2023	934.71
EUR 18 151 633.41	USD 19 603 573.49	7.7.2023	-197 338.32
AUD 740 057.08	EUR 454 061.47	7.7.2023	-5 169.99
EUR 8 284.89	HKD 70 000.00	7.7.2023	-92.32
JPY 73 082 845.00	EUR 487 738.83	7.7.2023	4 638.92
EUR 75 807.81	SGD 110 000.00	7.7.2023	-280.71
EUR 5 945.99	HKD 50 000.00	7.7.2023	-37.73
EUR 17 331.87	SEK 201 304.49	7.7.2023	-14.87
EUR 49 693.28	DKK 370 000.00	7.7.2023	-8.82
EUR 59 055.77	NOK 703 137.99	7.7.2023	-111.22
CHF 52 017.65	EUR 53 842.96	7.7.2023	-358.51
AUD 1 013 937.40	EUR 618 243.58	7.7.2023	-3 226.34
EUR 180 673.32	GBP 156 303.27	7.7.2023	-792.99
EUR 9 297.34	NZD 16 500.00	7.7.2023	42.39
EUR 18 375 276.81	USD 19 757 988.83	7.7.2023	-118 227.90
CAD 139 866.38	EUR 95 971.99	7.7.2023	433.33
Total des Contrats de change à terme			-872 775.69
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			731 256.21
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme			-0.77
Autres actifs et passifs			414 503.10
Total de l'Actif net			57 819 964.75

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		92 024 987.25	99 758 473.54	126 960 186.18
Catégorie K-1-acc	LU1097765488			
Actions en circulation		3.9000	3.9000	6.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 737 161.34	5 838 586.88	6 352 319.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 737 161.34	5 838 586.88	6 352 319.80
Catégorie P-6%-mdist²	LU2536444438			
Actions en circulation		8 858.7740	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.53	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.53	-	-
Catégorie (HKD) P-6%-mdist²	LU2536444511			
Actions en circulation		13 193.7680	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 022.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 022.28	-	-
Catégorie P-acc	LU0994951548			
Actions en circulation		492 951.8190	547 628.3330	568 236.3420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.88	117.40	128.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.88	117.40	128.27
Catégorie P-dist	LU0994670023			
Actions en circulation		32 084.9880	33 039.1680	34 789.4850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.51	107.02	118.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.51	107.02	118.61
Catégorie Q-acc	LU1240801693			
Actions en circulation		59 999.3680	75 514.3090	79 977.6720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.55	117.44	127.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.55	117.44	127.61
Catégorie Q-dist	LU1240801776			
Actions en circulation		1 006.3240	2 776.2880	3 060.2880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.94	105.10	116.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.94	105.10	116.73

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.10.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	-1.7%	-8.1%	9.7%
Catégorie P-6%-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (HKD) P-6%-mdist ¹	HKD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	-2.1%	-8.5%	9.2%
Catégorie P-dist	USD	-2.1%	-8.5%	9.2%
Catégorie Q-acc	USD	-1.6%	-8.0%	9.9%
Catégorie Q-dist	USD	-1.6%	-8.0%	9.8%

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

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les titres à haut rendement ont enregistré une performance particulièrement médiocre, tandis que les marchés obligataires mondiaux connaissaient parmi les pires années de leur histoire, dans un contexte caractérisé par un ensemble d'autres signaux bellicistes en provenance de la Fed et de la Banque centrale européenne. Les segments plus risqués du marché du crédit, comme les obligations d'entreprise à haut rendement, ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	87.85
Irlande	10.68
Total	98.53

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	98.53
Total	98.53

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	97 059 744.46
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 386 445.60
Total portefeuille-titres (note 1)	90 673 298.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 180 551.03
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	168 446.23
A recevoir sur souscriptions	146.78
Frais payés d'avance	64 063.36
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	281 904.25
Total Actif	92 368 410.51
Passif	
Crédit en compte courant	-0.79
A payer sur achats de titres (note 1)	-40 701.05
A payer sur rachats	-182 554.10
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-91 353.91
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-936.68
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-27 876.73
Total des Provisions pour frais	-120 167.32
Total Passif	-343 423.26
Actifs nets à la fin de l'exercice	92 024 987.25

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	33 170.95
Dividendes	44 311.39
Autres revenus (note 4)	19 300.32
Total des Revenus	96 782.66
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 065 983.27
Taxe d'abonnement (note 3)	-5 626.51
Autres commissions et frais (note 2)	-27 520.27
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-744.46
Total des Charges	-1 099 874.51
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 003 091.85
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 316 923.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-10 300.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	596 427.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-176 145.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 906 942.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-3 910 033.85
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 493 483.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	297 856.10
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 791 339.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 118 694.05

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	99 758 473.54
Souscriptions	6 104 232.21
Rachats	-11 685 296.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-5 581 064.26
Dividendes versés	-33 727.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 003 091.85
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 906 942.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 791 339.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 118 694.05
Actifs nets à la fin de l'exercice	92 024 987.25

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.9000
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	8 858.7740
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 858.7740
Catégorie	(HKD) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	13 269.7280
Nombre d'actions rachetées	-75.9600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 193.7680
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	547 628.3330
Nombre d'actions émises	27 977.2540
Nombre d'actions rachetées	-82 653.7680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	492 951.8190
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 039.1680
Nombre d'actions émises	0.5020
Nombre d'actions rachetées	-954.6820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 084.9880
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 514.3090
Nombre d'actions émises	1 711.5960
Nombre d'actions rachetées	-17 226.5370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 999.3680
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 776.2880
Nombre d'actions émises	160.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 929.9640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 006.3240

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.22
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.48

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.22
P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.52
P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.52
P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.52
P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.52
(HKD) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	2.29
(HKD) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	5.19
(HKD) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	5.11
(HKD) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	5.25
(HKD) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	5.13
(HKD) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	5.20
(HKD) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	5.21

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	1 156 190.00	2 298 505.72	2.50
USD	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	231 481.00	2 298 606.33	2.50
USD	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	27 136.00	2 877 599.13	3.13
CHF	UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	106 705.00	1 476 349.44	1.60
USD	UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-A	54 294.00	875 979.40	0.95
Total Irlande			9 827 040.02	10.68

Luxembourg

USD	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	346.00	3 224 284.04	3.50
USD	FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	349.00	3 230 169.50	3.51
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 666.00	14 852 073.46	16.14
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	1 039.00	9 949 599.07	10.81
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORP SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 452.00	16 556 052.48	17.99
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 476.50	13 506 001.11	14.68
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	260.00	2 161 146.00	2.35
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-X-ACC	3 699.00	932 480.91	1.01
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	130.00	1 433 127.80	1.56
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) U-X-ACC	9 126.00	1 218 229.74	1.32
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	131.00	1 178 587.35	1.28
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	435.00	3 494 637.75	3.80
USD	UBS (LUX) FD SOL - SUS DEVELOP BANK BDS UCITS-ETF-A-A	499 059.00	5 567 502.20	6.05
USD	UBS (LUX) FD SOL - MSCI EMERG MKRT SOC RES UCITS ETF-USD-A-DT	154 065.00	1 824 129.60	1.98
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	147.50	1 718 237.83	1.87
Total Luxembourg			80 846 258.84	87.85

Total des Fonds d'investissement, ouvert

90 673 298.86 **98.53**

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

90 673 298.86 **98.53**

Total du Portefeuille-titres

90 673 298.86 **98.53**

Contrats de change à terme

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

USD	75 011.44	SEK	769 596.45	1.6.2023	4 299.87	0.01
USD	30 064.86	SGD	40 000.00	1.6.2023	541.30	0.00
USD	130 088.67	NOK	1 356 981.75	1.6.2023	8 309.27	0.01
USD	14 285.87	NZD	23 000.00	1.6.2023	500.82	0.00
USD	95 845.17	DKK	650 000.00	1.6.2023	2 791.28	0.00
USD	164 481.76	GBP	132 199.49	1.6.2023	633.71	0.00
USD	12 414.52	HKD	97 200.00	1.6.2023	-2.05	0.00
CAD	204 118.20	USD	152 699.60	1.6.2023	-2 535.40	0.00
AUD	2 055 411.43	USD	1 386 449.42	1.6.2023	-56 289.91	-0.06
USD	246 841.36	JPY	32 915 037.00	1.6.2023	11 254.37	0.01
USD	7 815 802.20	EUR	7 116 114.51	1.6.2023	229 312.52	0.25
USD	128 456.23	CHF	114 755.99	1.6.2023	2 923.23	0.01
JPY	123 753 000.00	USD	930 148.48	1.6.2023	-44 395.34	-0.05
EUR	25 000.00	USD	27 613.50	1.6.2023	-961.00	0.00
USD	48 946.26	EUR	44 500.00	1.6.2023	1 504.81	0.00
USD	57 373.73	EUR	52 500.00	1.6.2023	1 403.48	0.00
EUR	22 000.00	USD	23 947.57	1.6.2023	-493.37	0.00
USD	89 876.55	EUR	83 000.00	1.6.2023	1 390.25	0.00
USD	29 704.73	SGD	40 000.00	7.7.2023	144.38	0.00
USD	125 091.22	NOK	1 367 521.10	7.7.2023	2 150.38	0.00
USD	629 710.84	GBP	508 058.68	7.7.2023	-470.03	0.00
JPY	91 536 608.00	USD	664 437.58	7.7.2023	-5 566.99	-0.01
USD	11 845.97	NZD	19 000.00	7.7.2023	460.07	0.00
USD	107 999.97	DKK	745 000.00	7.7.2023	1 081.60	0.00
USD	623 399.24	CAD	841 617.78	7.7.2023	3 635.87	0.01
USD	73 019.50	SEK	774 697.98	7.7.2023	1 698.08	0.00
USD	9 837.25	HKD	77 000.00	7.7.2023	-7.74	0.00
USD	7 897 249.93	EUR	7 317 008.25	7.7.2023	79 952.51	0.09
USD	226 264.43	CHF	203 122.33	7.7.2023	3 134.84	0.01
AUD	365 232.02	USD	241 884.73	7.7.2023	-5 201.09	-0.01
USD	12 421.30	HKD	97 200.00	7.7.2023	-6.40	0.00
USD	93 777.87	DKK	650 000.00	7.7.2023	493.38	0.00
USD	29 617.34	SGD	40 000.00	7.7.2023	56.99	0.00
USD	13 927.89	NZD	23 000.00	7.7.2023	144.95	0.00
AUD	2 055 411.43	USD	1 346 706.19	7.7.2023	-14 724.79	-0.02
USD	164 233.32	GBP	132 199.49	7.7.2023	257.01	0.00
USD	71 172.46	SEK	769 596.45	7.7.2023	320.70	0.00
JPY	90 837 963.00	USD	651 388.03	7.7.2023	2 453.79	0.00
USD	122 351.55	NOK	1 356 981.75	7.7.2023	358.21	0.00
USD	7 794 599.50	EUR	7 249 114.51	7.7.2023	49 837.95	0.06
USD	127 725.21	CHF	114 755.99	7.7.2023	1 665.92	0.00
CAD	204 118.20	USD	150 464.86	7.7.2023	-153.18	0.00
Total des Contrats de change à terme					281 904.25	0.31

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

1 180 551.03 **1.28**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-0.79 **0.00**

Autres actifs et passifs

-110 766.10 **-0.12**

Total de l'Actif net

92 024 987.25 **100.00**

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		11 872 217.77
Catégorie P-acc¹	LU2419937284	
Actions en circulation		1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.66
Catégorie (CHF hedged) P-acc¹	LU2419938506	
Actions en circulation		20 350.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		98.19
Catégorie (EUR hedged) P-acc¹	LU2419938415	
Actions en circulation		20 727.3950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		98.39
Catégorie P-PF-acc¹	LU2419938092	
Actions en circulation		5 195.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.67
Catégorie Q-acc¹	LU2419937367	
Actions en circulation		2 414.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.76
Catégorie (CHF hedged) Q-acc¹	LU2427895805	
Actions en circulation		27 627.1310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		98.28
Catégorie (EUR hedged) Q-acc¹	LU2427895987	
Actions en circulation		33 168.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		98.48
Catégorie Q-PF-acc¹	LU2427896449	
Actions en circulation		2 126.4280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.74

¹ Première VNI 19.4.2023

² Voir note 1

Performance

	Devise	2023
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc ¹	CHF	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-
Catégorie P-PF-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-
Catégorie Q-PF-acc ¹	USD	-

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

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 des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Depuis son lancement en avril 2023, le fonds a généré une performance négative. Les actions des pays émergents ont figuré parmi les principales contributions défavorables, suivies des titres à haut rendement et des matières premières des marchés émergents. Cette situation a été essentiellement imputable à l'effet négatif de la hausse des taux d'intérêt sur les marchés. Les segments plus risqués du marché du crédit ont également été affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. Malgré la réouverture de la Chine, la performance enregistrée par les marchés émergents est restée défavorable.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	76.87
Etats-Unis	9.68
Grande-Bretagne	4.96
Irlande	4.89
Singapour	1.96
Total	98.36

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	83.72
Gouvernements nationaux et centraux	9.68
Banques & instituts de crédit	4.96
Total	98.36

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	11 846 648.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-168 864.96
Total portefeuille-titres (note 1)	11 677 783.92
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	407 727.09
Autres liquidités (marges)	16 587.80
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	16 803.85
Frais payés d'avance	6 027.64
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	77 382.81
Total Actif	12 202 313.11
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-272 184.30
A payer sur achats de titres (note 1)	-41 851.49
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-15 126.39
Provisions pour commission de performance (note 2)	-301.63
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-230.03
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-401.50
Total des Provisions pour frais	-16 059.55
Total Passif	-330 095.34
Actifs nets à la fin de la période	11 872 217.77

Etat des opérations

	USD
Revenus	19.4.2023-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 573.29
Autres revenus (note 4)	7 369.04
Total des Revenus	9 942.33
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-17 367.10
Commission de performance (note 2)	-301.63
Taxe d'abonnement (note 3)	-230.03
Autres commissions et frais (note 2)	-410.26
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-15.45
Total des Charges	-18 324.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-8 382.14
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-457.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 202.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-43 491.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-101 224.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	77 825.73
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-66 145.41
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-74 527.55
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-169 972.68
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 107.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	77 382.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-272 184.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-363 666.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-438 194.00

Variations de l'actif net

	USD
	19.4.2023-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	12 310 411.77
Total Souscriptions	12 310 411.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-8 382.14
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-66 145.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-363 666.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-438 194.00
Actifs nets à la fin de la période	11 872 217.77

Evolution des actions en circulation

	19.4.2023-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 000.0000
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	20 350.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	20 350.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	20 727.3950
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	20 727.3950
Catégorie	P-PF-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	5 195.6140
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	5 195.6140
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	2 414.1320
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	2 414.1320
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	27 627.1310
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	27 627.1310
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	33 168.5000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	33 168.5000
Catégorie	Q-PF-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	2 126.4280
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	2 126.4280

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne				
USD	UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRP	4 312.00	588 717.36	4.96
Total Grande-Bretagne			588 717.36	4.96

Total des Certificats sur matières premières **588 717.36** **4.96**

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	300 000.00	293 328.27	2.47
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	195 000.00	189 854.23	1.60
Total USD			483 182.50	4.07

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro **483 182.50** **4.07**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle **1 071 899.86** **9.03**

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	195 000.00	188 046.18	1.58
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	195 000.00	188 849.06	1.59
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	295 000.00	289 297.30	2.44
Total USD			666 192.54	5.61

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro **666 192.54** **5.61**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **666 192.54** **5.61**

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) INVESTOR SELECTION PLC - GLOB EMER MKT OPP-I-B USD	2 635.00	580 279.70	4.88
Total Irlande			580 279.70	4.88

Luxembourg				
USD	FOCUSED SICAV - US TREASURY BOND USD U-X-ACC	181.20	1 813 558.32	15.28
USD	UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	142.97	1 698 949.68	14.31
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	30.40	229 787.82	1.93
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) U-X-ACC	134.70	1 208 139.12	10.18
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	101.40	1 216 818.25	10.25
USD	UBS (LUX) EQUITY FD FCP-EM MARK SUS LEA (USD)-UNITS-U-X-CA	94.60	900 756.60	7.59
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	78.88	2 058 906.83	17.34
Total Luxembourg			9 126 916.62	76.88

Singapour				
USD	ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	36 904.00	232 495.20	1.96
Total Singapour			232 495.20	1.96

Total des Fonds d'investissement, ouvert **9 939 691.52** **83.72**

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée **9 939 691.52** **83.72**

Total du Portefeuille-titres **11 677 783.92** **98.36**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	8.00	3 750.00	0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	2.00	3 000.00	0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	9.00	8 812.50	0.07
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	12.00	7 945.31	0.07
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			23 507.81	0.20

Contrats financiers à terme sur indices

USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	-48.00	53 875.00	0.45
Total des Contrats financiers à terme sur indices			53 875.00	0.45

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **77 382.81** **0.65**

Total des Instruments dérivés **77 382.81** **0.65**

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
--------------	--	--	--------------------	--	--	------------------------------

Contrats de change à terme

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

EUR	5 067 800.00	USD	5 549 252.15	15.6.2023	-142 324.44	-1.20
CHF	4 783 500.00	USD	5 365 958.72	15.6.2023	-125 304.87	-1.05
EUR	90 000.00	USD	98 518.39	15.6.2023	-2 495.76	-0.02
EUR	92 400.00	USD	100 557.44	15.6.2023	-1 974.20	-0.02
EUR	49 800.00	USD	53 903.49	15.6.2023	-770.97	-0.01
EUR	69 900.00	USD	74 977.35	15.6.2023	-399.77	0.00
USD	118 092.47	CHF	106 800.00	15.6.2023	1 085.71	0.01
Total des Contrats de change à terme					-272 184.30	-2.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					424 314.89	3.57
Autres actifs et passifs					-35 079.55	-0.29
Total de l'Actif net					11 872 217.77	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		516 321 326.56	826 611 490.70	995 743 841.16
Catégorie K-1-acc	LU1622990858			
Actions en circulation		7.9000	8.3000	3.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 250 011.75	5 402 300.38	5 901 822.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 250 011.75	5 402 300.38	5 901 822.59
Catégorie P-4%-mdist	LU1599185995			
Actions en circulation		531 491.7820	720 962.2800	848 799.3690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.06	88.19	100.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.06	88.19	100.64
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1647379343			
Actions en circulation		55 063.5740	67 253.7830	144 675.9630
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		817.08	880.66	994.92
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		817.08	880.66	994.92
Catégorie P-acc	LU1599185649			
Actions en circulation		1 335 171.0590	2 768 662.5230	2 881 176.7780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.61	107.06	117.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.61	107.06	117.45
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599186027			
Actions en circulation		842 971.3290	1 052 836.9810	1 078 381.6930
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.04	95.56	106.18
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.04	95.56	106.18
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599186530			
Actions en circulation		719 078.3240	1 083 797.4300	1 269 342.0860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.59	97.14	107.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.59	97.14	107.73
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1616912249			
Actions en circulation		87 205.5690	94 481.5540	82 299.6570
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		96.95	101.42	111.46
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		96.95	101.42	111.46
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1599186704			
Actions en circulation		32 484.0020	48 625.8640	78 010.6460
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		100.94	105.00	115.17
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		100.94	105.00	115.17
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1637863462			
Actions en circulation		28 718.9060	64 002.8660	68 622.5610
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		88.70	94.00	104.94
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		88.70	94.00	104.94
Catégorie Q-4%-mdist	LU1891428200			
Actions en circulation		141 568.3010	169 381.4560	85 143.6450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.17	94.16	106.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.17	94.16	106.77
Catégorie Q-acc	LU1599185722			
Actions en circulation		464 828.3840	600 328.5590	595 059.7730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.66	110.54	120.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.66	110.54	120.49
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1599186373			
Actions en circulation		142 875.4800	201 289.2480	278 366.0070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.53	98.66	108.94
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		92.53	98.66	108.94
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1599186613			
Actions en circulation		293 460.0680	553 501.2150	644 919.4120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.18	100.31	110.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		95.18	100.31	110.53
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1616912322			
Actions en circulation		51 313.9470	58 357.3160	17 583.4260
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		100.24	104.20	113.78
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		100.24	104.20	113.78
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	LU2038507948			
Actions en circulation		103 424.2580	88 117.8120	82 737.6030
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		90.56	95.31	105.68
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		90.56	95.31	105.68

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	-2.8%	-8.5%	11.4%
Catégorie P-4%-mdist	USD	-3.2%	-8.8%	10.9%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	-3.4%	-7.9%	11.1%
Catégorie P-acc	USD	-3.2%	-8.8%	10.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-6.8%	-10.0%	9.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.7%	-9.8%	9.7%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	-4.4%	-9.0%	10.4%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	-3.9%	-8.8%	10.7%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-3.9%	-8.8%	10.7%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	-2.6%	-8.3%	11.7%
Catégorie Q-acc	USD	-2.6%	-8.3%	11.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.2%	-9.4%	10.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.1%	-9.2%	10.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-3.8%	-8.4%	11.1%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-3.2%	-8.2%	11.5%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Les marchés mondiaux ont enregistré un recul significatif, sur fond de hausse des taux d'intérêt. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes. En conséquence de quoi, nos participations dans les actions axées sur la valeur ont constitué l'un des principaux facteurs de rendements négatifs. Les investissements alternatifs ont affiché une performance légèrement positive, surperformant largement les catégories d'actifs traditionnelles.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	66.49
Irlande	23.58
Etats-Unis	2.50
Japon	1.15
Grande-Bretagne	1.04
France	0.60
Canada	0.59
Suisse	0.56
Allemagne	0.43
Australie	0.37
Pays-Bas	0.27
Danemark	0.16
Suède	0.16
Espagne	0.13
Hong Kong	0.13
Italie	0.09
Singapour	0.07
Finlande	0.06
Belgique	0.04
Israël	0.03
Norvège	0.03
Nouvelle-Zélande	0.01
Autriche	0.01
Portugal	0.01
Total	98.51

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	81.81
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.68
Gouvernements nationaux et centraux	2.49
Banques & instituts de crédit	0.91
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.58
Electronique et semi-conducteurs	0.38
Pétrole	0.28
Assurances	0.25
Internet, logiciels et services informatiques	0.23
Distribution d'énergie & d'eau	0.23
Alimentation & softs	0.22
Véhicules	0.21
Chimie	0.18
Télécommunications	0.18
Trafic et transport	0.17
Machines et appareils	0.16
Tabac et boissons alcoolisées	0.13
Textiles, habillement & maroquinerie	0.13
Bâtiment et matériaux de construction	0.13
Commerce de détail, centres commerciaux	0.11
Immobilier	0.11
Appareils et composants électriques	0.11
Industrie minière, charbon et acier	0.10
Diverses sociétés commerciales	0.08
Industrie graphique, édition et médias	0.07
Services divers	0.07
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
Métaux non ferreux	0.05
Biotechnologie	0.05
Métaux précieux et pierres précieuses	0.05
Restauration et loisirs	0.05
Biens d'équipement divers	0.04
Biens de consommation divers	0.04
Montres et bijoux	0.03
Equipeement informatique et de réseau	0.03
Sylviculture; bois et papier	0.02
Pneus et caoutchouc	0.02
Diverses sociétés non classées	0.02
Agriculture et pêche	0.02
Soins de santé & services sociaux	0.01
Photographie et optique	0.01
Total	98.51

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	488 066 348.85
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	20 545 072.38
Total portefeuille-titres (note 1)	508 611 421.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 279 684.11*
Autres liquidités (marges)	4 829 638.30
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	693 911.67
A recevoir sur souscriptions	2 403.80
A recevoir sur dividendes	124 313.48
Frais payés d'avance	7 084.43
Autres créances	174 320.29
Total Actif	523 722 777.31
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-689 481.57
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-3 880 393.56
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-909 258.80
A payer sur achats de titres (note 1)	-239 275.75
A payer sur rachats	-912 356.09
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-523 271.04
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 641.33
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-233 772.61
Total des Provisions pour frais	-770 684.98
Total Passif	-7 401 450.75
Actifs nets à la fin de l'exercice	516 321 326.56

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	424 681.38
Dividendes	1 146 585.06
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	13 861.41
Autres revenus (note 4)	338 715.36
Total des Revenus	1 923 843.21
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 545 114.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-101 653.51
Autres commissions et frais (note 2)	-189 038.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-35 577.80
Total des Charges	-7 871 384.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-5 947 541.77
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 237 339.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	252 150.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-17 740 098.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 657 107.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 847 908.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	7 686 532.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 754 877.02
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-14 702 418.79
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 410 217.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-9 195.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	4 152 121.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-9 928 931.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 144 339.84
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-17 340 563.21
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-32 042 982.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 440 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	826 611 490.70
Souscriptions	9 265 565.59
Rachats	-284 444 389.15
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-275 178 823.56
Dividendes versés	-3 068 358.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-5 947 541.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 754 877.02
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-17 340 563.21
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-32 042 982.00
Actifs nets à la fin de l'exercice	516 321 326.56

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7.9000
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	720 962.2800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-189 470.4980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	531 491.7820
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 253.7830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 190.2090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 063.5740
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 768 662.5230
Nombre d'actions émises	10 239.7000
Nombre d'actions rachetées	-1 443 731.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 335 171.0590
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 052 836.9810
Nombre d'actions émises	12 889.4450
Nombre d'actions rachetées	-222 755.0970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	842 971.3290
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 083 797.4300
Nombre d'actions émises	5 452.7540
Nombre d'actions rachetées	-370 171.8600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	719 078.3240
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 481.5540
Nombre d'actions émises	9.9340
Nombre d'actions rachetées	-7 285.9190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 205.5690
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 625.8640
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 141.8620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 484.0020
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	64 002.8660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-35 283.9600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 718.9060
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169 381.4560
Nombre d'actions émises	7 246.3760
Nombre d'actions rachetées	-35 059.5310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 568.3010
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	600 328.5590
Nombre d'actions émises	35 686.5540
Nombre d'actions rachetées	-171 186.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	464 828.3840

Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	201 289.2480
Nombre d'actions émises	2 619.3180
Nombre d'actions rachetées	-61 033.0860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 875.4800
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	553 501.2150
Nombre d'actions émises	4 215.8800
Nombre d'actions rachetées	-264 257.0270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	293 460.0680
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 357.3160
Nombre d'actions émises	180.4420
Nombre d'actions rachetées	-7 223.8110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	51 313.9470
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 117.8120
Nombre d'actions émises	19 658.5300
Nombre d'actions rachetées	-4 352.0840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 424.2580

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.29
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.27
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.26
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.27
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.27
(HKD) P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	HKD	2.93
(HKD) P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	HKD	2.85
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	HKD	2.89
(HKD) P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	HKD	2.81
(HKD) P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	2.71
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	2.69
(HKD) P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	2.72
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	2.69
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	2.78
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	2.72
(HKD) P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	2.75
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	2.75
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.15
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.12
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.12
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.13
Q-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.28
Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.29

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV	Date de	Date de		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	détachement	versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.16
(SGD hedged) Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.15
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.13

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Australie

AUD	AMPOL LTD NPV	406.00	8 252.75	0.00
AUD	ANZ GROUP HLDGS LI NPV	5 248.00	77 841.89	0.02
AUD	APA GROUP NPV	1 899.00	12 338.54	0.00
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 024.00	24 618.62	0.01
AUD	ASX LTD NPV	324.00	14 138.49	0.00
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	4 933.00	11 364.91	0.00
AUD	BHP GROUP LTD NPV	3 232.00	87 888.56	0.02
GBP	BHP GROUP LTD NPV	5 649.00	154 765.30	0.03
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	834.00	9 995.67	0.00
AUD	BRAMBLES LTD NPV	2 262.00	20 113.34	0.01
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	2 950.00	184 761.97	0.04
AUD	COCHLEAR LTD NPV	113.00	17 800.07	0.00
AUD	COLES GROUP LTD NPV	2 213.00	25 749.93	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	914.00	13 225.83	0.00
AUD	CSL NPV	837.00	165 960.60	0.03
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	1 798.00	9 552.96	0.00
AUD	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 894.00	11 555.50	0.00
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	2 976.00	37 016.15	0.01
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	2 830.00	35 951.06	0.01
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	3 496.00	9 479.61	0.00
AUD	IDP EDUCATION LTD NPV	493.00	6 961.56	0.00
AUD	IGO LTD NPV	1 140.00	10 520.33	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	4 680.00	15 718.76	0.00
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	1 323.00	6 763.82	0.00
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	636.00	70 274.43	0.01
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	5 132.00	11 856.59	0.00
AUD	MINERAL RESS LTD NPV	295.00	13 514.47	0.00
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	9 919.00	14 763.89	0.00
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	5 541.00	93 124.74	0.02
AUD	NEWCREST MINING NPV	1 566.00	26 035.19	0.01
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	2 241.00	18 722.90	0.00
AUD	ORICA LIMITED NPV	678.00	6 708.76	0.00
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	3 021.00	16 285.48	0.00
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	4 454.00	12 711.41	0.00
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	1 395.00	6 003.45	0.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	2 603.00	24 627.85	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	284.00	10 544.07	0.00
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	96.00	8 544.24	0.00
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	289.00	3 396.40	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	651.00	45 078.53	0.01
AUD	SANTOS LIMITED NPV	5 767.00	27 207.11	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	11 326.00	19 863.27	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	501.00	7 628.95	0.00
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	801.00	18 241.34	0.00
AUD	SOUL PATTINSON(WH) NPV	371.00	7 711.78	0.00
AUD	SOUTH32 LTD NPV	8 706.00	21 860.26	0.01
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	5 223.00	14 399.07	0.00
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	1 996.00	17 179.76	0.00
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	8 789.00	24 798.81	0.01
AUD	THE LOTTERY CORP NPV	4 563.00	14 705.67	0.00
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	5 430.00	52 148.12	0.01
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	1 255.00	9 437.45	0.00
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	8 197.00	9 840.20	0.00
AUD	WESFARMERS LTD NPV	1 976.00	60 958.89	0.01
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	6 159.00	82 426.28	0.02
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	293.00	14 188.89	0.00
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 340.00	51 941.55	0.01
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 021.00	22 499.30	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	2 120.00	51 503.30	0.01
Total Australie			1 883 068.62	0.36

Autriche

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	630.00	20 330.63	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	278.00	12 352.94	0.00
EUR	VERBUND AG CLASS'A NPV	120.00	9 025.61	0.00
EUR	VOESTALPINE AG NPV	186.00	5 746.58	0.00
Total Autriche			47 455.76	0.01

Belgique

EUR	AGEAS NPV	249.00	9 909.58	0.00
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 530.00	81 409.85	0.02
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	69.00	8 319.74	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	145.00	11 142.45	0.00
EUR	KBC GROUP NV NPV	427.00	27 850.65	0.01
EUR	SA D'IETEREN NV NPV	41.00	7 067.92	0.00
EUR	SOFINA NPV	30.00	6 172.72	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	137.00	14 263.80	0.00
EUR	UCB NPV	237.00	20 597.31	0.01
EUR	UMICORE NPV	374.00	10 366.76	0.00
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	285.00	7 972.72	0.00
Total Belgique			205 073.50	0.04

Canada

CAD	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 046.00	21 884.97	0.01
CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	857.00	43 552.98	0.01
CAD	AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	379.00	5 975.11	0.00
CAD	ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	1 300.00	10 940.93	0.00

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
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	1 447.00	69 970.80	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	432.00	7 316.00	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 153.00	13 877.06	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	2 104.00	101 492.89	0.02
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1 201.00	100 034.74	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3 133.00	52 873.56	0.01
CAD BCE INC COM NEW	113.00	5 090.94	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	587.63	17 940.44	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	2 522.50	75 658.30	0.02
CAD BRP INC SUB VTG NPV	57.00	4 046.99	0.00
CAD CAE INC COM NPV	523.00	10 680.85	0.00
CAD CAMECO CORP COM	759.00	21 101.02	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1 918.00	103 187.92	0.02
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 015.00	114 291.10	0.02
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	1 710.00	130 127.57	0.03
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	93.00	11 156.17	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	159.00	4 263.63	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	300.00	13 959.39	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	1 609.00	66 251.55	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	2 574.00	41 072.65	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	365.00	37 753.99	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	37.00	75 344.93	0.02
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	154.00	11 891.30	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	501.00	30 436.68	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	694.00	10 512.37	0.00
CAD EMERA INC COM	460.00	18 940.78	0.00
CAD EMPIRE LTD CL A	225.00	5 730.52	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	3 537.00	124 353.15	0.02
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	44.00	31 540.29	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	14 507.47	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	792.00	33 269.48	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	331.00	48 039.20	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	300.00	10 814.39	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	330.00	8 987.42	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	407.00	11 506.67	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	540.00	15 370.12	0.00
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	185.00	11 775.33	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	124.00	3 637.99	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	373.00	16 908.89	0.00
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	313.00	46 066.93	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 000.00	7 312.59	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	423.00	9 429.04	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 286.00	10 763.19	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	298.00	26 020.47	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 404.00	9 802.07	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	448.00	21 646.91	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	3 376.00	62 463.32	0.01
CAD METRO INC CL A SUB	408.00	21 434.03	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	594.00	42 527.83	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	438.50	9 606.83	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	924.00	48 616.55	0.01
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	100.00	3 133.23	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	110.00	4 974.40	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	453.00	18 809.18	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	351.00	5 342.60	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	300.00	7 472.96	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	923.00	27 907.97	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	961.00	24 843.33	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	287.00	6 834.54	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	228.00	11 893.97	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	489.00	35 456.37	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	646.00	28 443.39	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	2 428.00	216 899.90	0.04
CAD SAPUTO INC COM	441.00	11 394.04	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	2 122.00	121 250.45	0.02
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 008.00	48 757.45	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	2 366.00	66 195.09	0.01
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 749.00	67 988.79	0.01
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	786.00	30 640.87	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	689.00	13 036.92	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	144.00	15 148.97	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	302.00	38 351.53	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	157.00	17 066.37	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	200.00	15 449.13	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	3 218.00	181 910.63	0.04
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	561.00	23 421.43	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	106.00	7 143.87	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	133.00	15 623.81	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	838.00	37 926.70	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	226.00	27 970.26	0.01
Total Canada		3 015 046.44	0.58
Chine			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	100.00	3 686.00	0.00
Total Chine		3 686.00	0.00
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	9.00	15 094.06	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	6.00	10 041.23	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	179.00	26 894.08	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	185.00	13 380.00	0.00
DKK COLOPLAST DKK1 B	210.00	26 365.74	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 206.00	24 464.61	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	157.00	5 951.67	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	329.00	63 231.19	0.01

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
DKK GENMAB A/S DKK1	116.00	45 252.82	0.01
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER'B'	2 908.00	464 683.85	0.09
DKK NOVOZYMES A/S SER'B/DKK2 (POST CONS)	321.00	15 426.86	0.00
DKK ORSTED A/S DKK10	346.00	30 215.31	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	176.00	13 983.85	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER'B/DKK10	12.00	2 853.46	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	617.00	14 000.24	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	1 794.00	50 939.41	0.01
Total Danemark		822 778.38	0.16
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	238.00	13 295.55	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	777.00	10 296.51	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	511.00	9 634.39	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	609.00	30 820.13	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	1 024.00	11 173.41	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	734.00	27 677.64	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	9 350.00	37 828.69	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	5 723.00	56 096.30	0.01
EUR ORION CORP SER'B/NPV	201.00	8 483.59	0.00
EUR SAMPO PLC SER'A/NPV	845.00	38 754.76	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 036.00	13 082.56	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	900.00	26 932.88	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B/EUR3.50	914.00	10 319.06	0.00
Total Finlande		294 395.47	0.06
France			
EUR ACCOR EUR3	256.00	8 452.38	0.00
EUR ADP EUR3	50.00	7 574.64	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	908.00	151 630.46	0.03
EUR AIRBUS EUR1	1 051.00	137 302.53	0.03
EUR ALSTOM EUR7.00	522.00	14 324.42	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	140.00	7 850.76	0.00
EUR ARKEMA EUR10	82.00	7 124.75	0.00
EUR AXA EUR2.29	3 328.00	93 719.91	0.02
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	83.00	8 285.86	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	1 976.00	113 778.20	0.02
EUR BOLLORÉ EURO.16	1 729.00	11 041.29	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	410.00	13 095.55	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	519.00	13 129.95	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	290.00	50 332.71	0.01
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 016.00	18 614.06	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	860.00	47 492.62	0.01
EUR COVIVIO EUR3	75.00	3 657.26	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 021.00	23 036.85	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 133.00	66 844.70	0.01
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	43.00	7 252.25	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 171.00	51 321.85	0.01
EUR EDENRED EUR2	438.00	28 054.46	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	158.00	16 780.37	0.00
EUR ENGIE EUR1	3 249.00	48 638.10	0.01
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	516.00	92 660.12	0.02
EUR EURAZEO NPV	100.00	6 812.38	0.00
EUR GECINA EUR7.50	85.00	8 676.72	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	657.00	11 122.79	0.00
EUR HERMES INTL NPV	56.00	113 540.50	0.02
EUR IPSEN EUR1	67.00	7 721.44	0.00
EUR KERING EUR4	131.00	69 599.11	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	352.00	7 948.16	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	421.00	179 082.41	0.04
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	200.00	7 688.71	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	462.00	43 569.93	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	487.00	422 569.31	0.08
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 170.00	33 129.27	0.01
EUR ORANGE EUR4	3 416.00	40 686.16	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	368.00	79 288.84	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	390.00	28 821.80	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	41.00	6 283.33	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	322.00	10 739.65	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	609.00	87 935.08	0.02
EUR SANOFI EUR2	1 998.00	202 100.83	0.04
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	51.00	13 353.54	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	961.00	165 296.40	0.03
EUR SEB SA EUR1	48.00	4 492.97	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 405.00	32 398.94	0.01
EUR SODEXO EUR4	159.00	17 128.98	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	104.00	15 511.33	0.00
EUR THALES EUR3	189.00	26 254.52	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 374.00	247 518.48	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	236.00	10 768.46	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	371.00	7 103.59	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 146.00	33 647.01	0.01
EUR VINCI EUR2.50	928.00	105 186.71	0.02
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 129.00	9 978.07	0.00
EUR WENDEL EUR4	45.00	4 715.89	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	452.00	17 516.24	0.00
Total France		3 120 183.60	0.60
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	288.00	46 516.08	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	691.00	147 320.29	0.03
EUR BASF SE NPV	1 597.00	75 619.28	0.02
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 746.00	97 053.95	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	567.00	61 608.47	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	125.00	12 813.19	0.00

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
EUR BECHTLE AG NPV	114.00	4 457.92	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	169.00	21 467.36	0.01
EUR BRENTAG AG	251.00	19 635.83	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	69.00	7 712.86	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	1 794.00	17 978.28	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	205.00	13 611.33	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	362.00	13 916.57	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	759.00	22 899.51	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	341.00	12 723.90	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	3 636.00	36 732.20	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	339.00	58 367.38	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	918.00	8 964.71	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 748.00	78 361.97	0.02
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	5 773.00	127 677.08	0.03
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	194.00	24 022.54	0.01
EUR E.ON SE NPV	3 971.00	47 880.69	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	255.00	5 095.94	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	352.00	14 991.92	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	751.00	20 488.41	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	263.00	11 016.30	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	112.00	23 904.52	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	243.00	17 326.09	0.00
EUR HELLOFRESH SE NPV	331.00	7 844.50	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	195.00	13 953.54	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	304.00	24 158.00	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 319.00	85 862.49	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	142.00	9 685.69	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	137.00	7 085.16	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 424.00	105 919.68	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	227.00	39 386.26	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	93.00	21 395.99	0.00
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	247.00	87 951.12	0.02
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	96.00	7 495.79	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	283.00	15 658.56	0.00
EUR PUMA SE NPV	179.00	8 495.84	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	12.00	8 027.73	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	72.00	18 145.87	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 140.00	47 544.65	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	1 834.00	238 889.68	0.05
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	45.00	15 040.01	0.00
EUR SCOUT24 AG NPV	124.00	7 931.78	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 343.00	219 547.96	0.04
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	815.00	20 627.01	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	496.00	27 972.76	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	229.00	24 408.81	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	1 411.00	3 963.75	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	34.00	487.17	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	328.00	40 765.79	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	51.00	7 633.70	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 175.00	21 495.77	0.01
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	10.00	1 324.10	0.00
EUR ZALANDO SE NPV	382.00	11 012.05	0.00
Total Allemagne		2 199 875.78	0.43
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	20 600.00	197 625.27	0.04
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	7 500.00	22 275.09	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	3 200.00	8 044.71	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	3 500.00	18 867.56	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	4 500.00	27 218.73	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	1 500.00	8 296.87	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	3 000.00	21 863.12	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	4 200.00	6 202.15	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	4 000.00	24 807.59	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	3 000.00	4 752.02	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	1 400.00	18 724.49	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	3 000.00	9 523.20	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	9 000.00	11 496.82	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	2 100.00	76 883.08	0.02
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	1 300.00	5 577.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	23 750.00	21 419.22	0.00
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	200.00	9 602.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	3 000.00	13 815.35	0.00
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	2 000.00	4 777.57	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3 000.00	16 153.04	0.00
HKD SINO LAND CO HKD1	8 781.00	11 418.97	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	3 474.60	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	2 500.00	31 839.81	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	1 000.00	6 680.93	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 200.00	5 244.08	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	2 500.00	23 201.23	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4 206.00	24 446.46	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	15 358.00	8 024.04	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	3 000.00	14 811.74	0.00
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	4 000.00	5 917.03	0.00
Total Hong Kong		662 983.77	0.13
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 216.00	4 967.72	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 923.00	18 028.67	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	1 292.00	60 743.39	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	158.00	9 002.08	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	1 642.00	57 633.88	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	300.00	58 416.95	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	681.00	16 698.47	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	285.00	27 703.99	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	298.00	19 722.68	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	446.00	15 800.22	0.00
Total Irlande		288 718.05	0.06
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 125.00	18 391.15	0.00
Total Ile de Man		18 391.15	0.00
Israël			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	109.00	5 725.86	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	2 075.00	16 678.00	0.00
ILS BEZEQ ISRAEL TELCM ILS1	3 559.00	4 450.00	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	2 754.00	19 281.94	0.00
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	178.00	22 216.18	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	15 473.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	43.00	8 776.26	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 447.00	7 872.41	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	2 024.00	9 738.09	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	309.00	9 903.02	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	112.00	22 508.25	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	1 800.00	12 960.00	0.00
ILS TOWER SEMICONDUCTO ORD ILS1	204.00	8 433.21	0.00
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	114.00	8 689.08	0.00
Total Israël		172 705.30	0.03
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	216.00	7 433.36	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 916.00	36 185.50	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	944.00	12 288.12	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	31.00	3 179.32	0.00
EUR ENEL EUR1	14 220.00	88 806.94	0.02
EUR ENI SPA EUR1	4 419.00	58 653.14	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 104.00	14 606.25	0.00
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	506.00	6 419.41	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	29 489.00	67 765.09	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	956.00	10 492.58	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	354.00	23 896.93	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 151.00	8 992.05	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	817.00	8 445.25	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	430.00	15 893.53	0.00
EUR RECORDATI EURO.125	138.00	5 976.09	0.00
EUR SNAM EUR1	3 224.00	16 807.45	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	15 282.00	4 037.19	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	2 672.00	22 310.38	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 440.00	65 697.52	0.01
Total Italie		477 886.10	0.09
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	300.00	38 456.86	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	1 200.00	23 705.40	0.01
JPY AGC INC NPV	400.00	14 572.52	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	300.00	8 610.39	0.00
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	800.00	31 040.33	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	300.00	6 645.67	0.00
JPY ASAHII GROUP HLDGS NPV	800.00	30 971.62	0.01
JPY ASAHII INTECC CO LT NPV	400.00	7 601.19	0.00
JPY ASAHII KASEI CORP NPV	2 100.00	14 256.52	0.00
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	3 300.00	52 140.07	0.01
JPY AZBIL CORP NPV	200.00	6 320.01	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	900.00	21 070.75	0.01
JPY BAYCURRENT CONSULT NPV	200.00	7 314.89	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 000.00	40 639.87	0.01
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	400.00	5 794.65	0.00
JPY CANON INC NPV	1 800.00	44 589.34	0.01
JPY CAPCOM CO LTD NPV	300.00	11 680.92	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	300.00	36 470.67	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	1 200.00	7 480.94	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 200.00	14 283.36	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 200.00	32 251.37	0.01
JPY CONCORDIA FINANCA NPV	1 800.00	6 957.02	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	800.00	5 657.23	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	400.00	11 380.31	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	1 800.00	30 849.23	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	600.00	12 149.02	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	3 200.00	103 983.11	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	500.00	95 050.64	0.02
JPY DAITO TRUST CONST NPV	100.00	9 483.59	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 000.00	26 067.35	0.01
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	3.00	6 280.64	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	2 500.00	11 326.63	0.00
JPY DENSO CORP NPV	700.00	43 142.83	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	400.00	12 826.11	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	200.00	29 130.73	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	500.00	27 513.15	0.01
JPY EISAI CO NPV	400.00	25 388.83	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	5 700.00	18 921.81	0.01
JPY FANUC CORP NPV	1 700.00	58 380.27	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	300.00	70 171.42	0.01
JPY FUJII ELECTRIC CO L NPV	300.00	12 604.23	0.00
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	600.00	36 644.60	0.01
JPY FUJITSU NPV	300.00	38 048.89	0.01
JPY GLP J-REIT REIT	6.00	6 347.21	0.00

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	
JPY	GMO PAYMENT GATEWA NPV	100.00	7 887.49	0.00
JPY	HAKUHODO DY HLDGS NPV	400.00	4 185.66	0.00
JPY	HAMAMATSU PHOTONIC NPV	300.00	15 266.79	0.00
JPY	HANKYU HANSHIN HLD NPV	400.00	12 697.28	0.00
JPY	HIROSE ELECTRIC NPV	100.00	13 541.85	0.00
JPY	HITACHI CONST MACH NPV	200.00	4 938.63	0.00
JPY	HITACHI NPV	1 700.00	97 900.73	0.02
JPY	HONDA MOTOR CO NPV	2 900.00	83 129.94	0.02
JPY	HOSHIZAKI CORPORAT NPV	200.00	7 186.06	0.00
JPY	HOYA CORP NPV	600.00	75 432.13	0.02
JPY	HULIC CO LTD NPV	700.00	5 826.86	0.00
JPY	IBIDEN CO LTD NPV	200.00	10 907.92	0.00
JPY	IDEMITSU KOSAN CO LTD	400.00	7 752.93	0.00
JPY	IIDA GROUP HOLDING NPV	300.00	4 947.21	0.00
JPY	INPEX CORPORATION NPV	1 700.00	18 008.09	0.00
JPY	ISUZU MOTORS NPV	1 000.00	11 623.66	0.00
JPY	ITOCHEU CORP NPV	2 100.00	70 959.45	0.02
JPY	ITOCHEU TECHNO-SOLU NPV	200.00	5 196.29	0.00
JPY	JAPAN AIRLINES CO NPV	300.00	5 724.51	0.00
JPY	JAPAN EXCHANGE GP NPV	800.00	13 058.01	0.00
JPY	JAPAN METRO FUND REIT	11.00	7 762.95	0.00
JPY	JAPAN POST BANK CO NPV	2 439.00	18 172.70	0.00
JPY	JAPAN POST HOLD CO NPV	4 400.00	31 004.55	0.01
JPY	JAPAN POST INSURAN NPV	300.00	4 502.74	0.00
JPY	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.00	11 380.31	0.00
JPY	JAPAN TOBACCO INC NPV	2 200.00	47 868.88	0.01
JPY	JFE HOLDINGS INC NPV	900.00	11 105.46	0.00
JPY	JSR CORP NPV	300.00	7 225.42	0.00
JPY	KAJIMA CORP NPV	600.00	8 395.66	0.00
JPY	KANSAI ELEC POWER NPV	1 400.00	15 992.56	0.00
JPY	KAO CORP NPV	800.00	27 925.42	0.01
JPY	KAWASAKI KISEN KAI NPV	200.00	4 487.71	0.00
JPY	KDDI CORP NPV	2 600.00	79 852.56	0.02
JPY	KEIO CORPORATION NPV	200.00	7 028.59	0.00
JPY	KEISEI ELEC RY CO NPV	200.00	7 658.45	0.00
JPY	KEYENCE CORP NPV	300.00	145 582.08	0.03
JPY	KIKKOMAN CORP NPV	300.00	17 671.69	0.00
JPY	KINTETSU GROUP HOL NPV	300.00	9 909.46	0.00
JPY	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 400.00	20 837.42	0.01
JPY	KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	5 640.05	0.00
JPY	KOBE BUSSAN CO LTD NPV	300.00	8 256.09	0.00
JPY	KOEI TECMO HOLDING NPV	200.00	3 359.70	0.00
JPY	KOITO MFG CO LTD NPV	400.00	7 506.71	0.00
JPY	KOMATSU NPV	1 600.00	37 699.60	0.01
JPY	KONAMI HOLDINGS CORP NPV	200.00	10 578.68	0.00
JPY	KOSE CORPORATION NPV	100.00	10 020.40	0.00
JPY	KUBOTA CORP NPV	1 800.00	24 826.25	0.01
JPY	KURITA WATER INDS NPV	200.00	8 173.78	0.00
JPY	KYOCERA CORP NPV	500.00	28 364.89	0.01
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD NPV	400.00	7 672.76	0.00
JPY	LASERTEC CORP NPV	100.00	15 495.83	0.00
JPY	LIXIL CORPORATION COM NPV	500.00	6 441.68	0.00
JPY	M3 INC NPV	800.00	17 796.23	0.00
JPY	MAKITA CORP NPV	400.00	10 822.03	0.00
JPY	MARUBENI CORP NPV	2 700.00	38 495.51	0.01
JPY	MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	200.00	10 693.20	0.00
JPY	MAZDA MOTOR CORP NPV	1 100.00	9 400.57	0.00
JPY	MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 202.41	0.00
JPY	MEIJI HOLDINGS CO NPV	400.00	8 946.78	0.00
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	700.00	13 472.43	0.00
JPY	MISUMI GROUP INC NPV	600.00	13 098.09	0.00
JPY	MITSUBISHI CHEM HL NPV	1 900.00	10 652.18	0.00
JPY	MITSUBISHI CORP NPV	2 200.00	87 959.06	0.02
JPY	MITSUBISHI ELEC CP NPV	3 300.00	42 963.89	0.01
JPY	MITSUBISHI ESTATE NPV	2 000.00	22 946.71	0.01
JPY	MITSUBISHI HC CAPI NPV	1 400.00	7 585.44	0.00
JPY	MITSUBISHI HVY IND NPV	600.00	25 363.06	0.01
JPY	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	20 600.00	137 490.61	0.03
JPY	mitsui & CO NPV	2 400.00	75 651.15	0.02
JPY	MITSUMI CHEMICALS NPV	400.00	10 091.97	0.00
JPY	MITSUMI FUDOSAN CO NPV	1 600.00	30 490.64	0.01
JPY	MITSUMI O.S.K.LINES NPV	600.00	13 634.90	0.00
JPY	MIZUHO FINL GP NPV	4 400.00	64 654.48	0.01
JPY	MONOTARO CO LTD NPV	500.00	6 942.70	0.00
JPY	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	800.00	27 473.07	0.01
JPY	MURATA MFG CO NPV	1 000.00	58 683.75	0.01
JPY	NEC CORP NPV	500.00	23 440.58	0.01
JPY	NEXON CO LTD NPV	900.00	18 333.04	0.00
JPY	NGK INSULATORS NPV	300.00	3 613.79	0.00
JPY	NIDEC CORPORATION NPV	800.00	39 738.04	0.01
JPY	NINTENDO CO LTD NPV	1 900.00	80 724.33	0.02
JPY	NIPPON BUILDING FD REIT	3.00	11 981.53	0.00
JPY	NIPPON EXPRESS HLD NPV	100.00	5 604.27	0.00
JPY	NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 500.00	11 498.41	0.00
JPY	NIPPON PROLOGIS RE REIT	3.00	6 274.20	0.00
JPY	NIPPON SANSO HOLDI NPV	200.00	4 094.05	0.00
JPY	NIPPON SHINYAKU CO NPV	100.00	4 566.44	0.00
JPY	NIPPON STEEL CORP NPV	1 500.00	29 153.99	0.01
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	2 100.00	59 446.02	0.01
JPY	NIPPON YUSEN KK NPV	900.00	19 147.91	0.01
JPY	NISSAN CHEMICAL CO NPV	200.00	8 674.80	0.00
JPY	NISSAN MOTOR CO NPV	4 000.00	14 970.48	0.00
JPY	NISSHIN SEIFUN GRP NPV	300.00	3 755.50	0.00
JPY	NISSIN FOODS HLDG NPV	100.00	8 510.18	0.00
JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	12 164.05	0.00
JPY	NITTO DENKO CORP NPV	300.00	21 321.98	0.01

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
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	5 000.00	17 499.91	0.00
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	5.00	5 865.51	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	4 831.26	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	800.00	20 098.06	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	1 200.00	17 152.06	0.00
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 200.00	9 653.94	0.00
JPY OBIC CO LTD NPV	100.00	16 168.63	0.00
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	500.00	7 271.95	0.00
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	2 100.00	8 071.43	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	2 200.00	33 342.88	0.01
JPY OMRON CORP NPV	300.00	18 090.40	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	600.00	11 202.09	0.00
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	100.00	3 836.38	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	7 644.13	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1 800.00	67 341.37	0.01
JPY ORIX CORP NPV	2 000.00	34 004.94	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	700.00	11 067.53	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	200.00	7 529.61	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	700.00	25 917.76	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	600.00	10 216.51	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	3 800.00	39 723.01	0.01
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	200.00	3 773.40	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	1 800.00	7 420.82	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	2 600.00	79 833.95	0.02
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	2 100.00	34 420.07	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	3 700.00	16 776.65	0.00
JPY RICOH CO NPV	1 000.00	8 345.56	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	200.00	16 905.84	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	500.00	9 340.44	0.00
JPY SCSK CORP	200.00	3 160.72	0.00
JPY SECOM CO NPV	300.00	19 617.08	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	500.00	7 583.29	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	700.00	9 644.63	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 100.00	21 442.58	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 300.00	54 385.71	0.01
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	500.00	7 329.21	0.00
JPY SHARP CORP NPV	200.00	1 145.19	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	400.00	12 368.04	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	100.00	15 681.92	0.00
JPY SHIMIZU CORP NPV	1 300.00	7 871.74	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 200.00	98 417.49	0.02
JPY SHIONOGI & CO NPV	400.00	17 968.01	0.00
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	700.00	31 789.72	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	1 100.00	8 077.87	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	53 737.97	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	5 100.00	54 225.03	0.01
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 800.00	70 536.45	0.02
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	500.00	20 362.88	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	2 200.00	207 221.85	0.04
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	200.00	8 946.78	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 100.00	18 887.74	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	700.00	9 975.31	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	2 800.00	8 336.97	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 900.00	35 854.06	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 200.00	14 206.06	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	400.00	12 110.37	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	2 300.00	93 471.71	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	600.00	21 064.31	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	500.00	12 056.69	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	300.00	11 015.28	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	600.00	19 763.09	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	300.00	19 602.05	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 000.00	13 613.43	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	400.00	12 697.28	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	2 700.00	85 436.07	0.02
JPY TDK CORP NPV	700.00	26 754.46	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	1 200.00	36 468.53	0.01
JPY TIS INC NPV	400.00	11 194.22	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	400.00	10 449.84	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	200.00	7 858.86	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	3 200.00	72 009.45	0.02
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	3 200.00	11 016.71	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	800.00	110 596.57	0.02
JPY TOKYO GAS CO NPV	600.00	12 750.24	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	900.00	11 607.92	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	500.00	10 675.30	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	2 400.00	12 663.49	0.00
JPY TOSHIBA CORP NPV	700.00	22 540.89	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	500.00	5 743.84	0.00
JPY TOTO LTD NPV	300.00	9 093.51	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	300.00	18 509.11	0.00
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	18 800.00	256 807.07	0.05
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	400.00	17 578.64	0.00
JPY TREND MICRO INC NPV	200.00	9 505.06	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	700.00	26 599.15	0.01
JPY USS CO LTD NPV	300.00	4 872.06	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	100.00	2 110.01	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	400.00	16 722.61	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	200.00	12 954.94	0.00
JPY YAMAHA CORP NPV	300.00	11 874.17	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	600.00	14 772.93	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	400.00	7 309.17	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	500.00	21 114.41	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	300.00	5 651.50	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	4 500.00	11 179.54	0.00
JPY ZOZO INC NPV	200.00	4 071.14	0.00
Total Japon		5 915 305.17	1.15

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
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	853.00	21 124.97	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	2 121.00	2 215.97	0.00
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	247.00	16 231.46	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	871.00	10 836.45	0.00
Total Luxembourg		50 408.85	0.01
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	4 400.00	14 248.40	0.00
Total Macao		14 248.40	0.00
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	654.00	9 485.81	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	38.00	61 853.42	0.01
EUR AEGON NV EURO.12	3 191.00	13 998.93	0.00
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	261.00	14 897.88	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	291.00	21 852.96	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	103.00	40 036.11	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	85.00	36 736.74	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	710.00	508 279.17	0.10
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 883.00	23 989.22	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	146.00	9 673.68	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	192.00	15 896.32	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	226.00	64 234.23	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	196.00	16 622.42	0.00
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	445.00	44 822.68	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	102.00	15 283.72	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	6 412.00	78 666.77	0.02
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	220.00	6 374.85	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	340.00	5 099.28	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	5 287.00	18 138.17	0.00
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 848.00	58 434.73	0.01
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 578.00	29 685.97	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	433.00	15 565.87	0.00
EUR OCI N.V. EURO.02	190.00	4 211.20	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 427.00	93 667.96	0.02
EUR QIAGEN NV EURO.01	428.00	19 260.03	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	221.00	10 804.99	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	3 918.00	59 237.93	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 322.00	26 073.61	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	458.00	52 147.64	0.01
Total Pays-Bas		1 375 032.29	0.27
Nouvelle-Zélande			
NZD AUCLAND INTL NPV	2 468.00	13 127.86	0.00
NZD EBOS GROUP LIMITED NPV(POST RECON)	207.00	5 220.67	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	990.00	13 795.54	0.00
NZD MERCURY NZ LTD NPV	2 067.00	8 126.90	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	2 081.00	6 622.88	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	3 494.00	10 805.71	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	256.00	18 215.46	0.01
Total Nouvelle-Zélande		75 915.02	0.01
Norvège			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	398.00	2 775.26	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	577.00	12 489.73	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 672.00	27 879.30	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 687.00	42 958.66	0.01
NOK GIENSIDIGE FORSIKR NOK2	356.00	5 958.39	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	149.00	5 945.05	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	770.00	13 163.93	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 154.00	12 966.97	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 203.00	8 621.74	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	113.00	4 958.92	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 213.00	12 409.82	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	287.00	10 668.22	0.00
Total Norvège		160 795.99	0.03
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	4 689.00	22 805.18	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	788.00	8 313.50	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	583.00	14 034.29	0.00
Total Portugal		45 152.97	0.01
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	4 500.00	10 993.84	0.00
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	400.00	1 992.84	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	3 100.00	69 328.71	0.02
SGD GENTING SINGAPORE LTD	16 100.00	12 002.07	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2 300.00	6 854.00	0.00
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	100.00	2 386.24	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	2 100.00	9 780.42	0.00
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	7 051.00	8 639.08	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	5 861.00	53 079.29	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	600.00	34 446.00	0.01
SGD SEMBCORP MARINE NPV	55 347.00	5 024.67	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	2 600.00	12 300.99	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	1 200.00	8 219.36	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	4 000.00	10 805.62	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	16 300.00	29 956.82	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	700.00	3 280.81	0.00
SGD UTD O/S BANK SGD1	2 000.00	41 259.18	0.01
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	400.00	4 478.72	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	4 000.00	11 543.71	0.00
Total Singapour		336 372.37	0.07

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	45.00	7 258.54	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	407.00	13 503.05	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	140.00	21 820.93	0.00
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	800.00	57 057.67	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	28 427.00	92 281.85	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	10 548.00	68 820.76	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	7 533.00	27 522.00	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 020.00	41 224.17	0.01
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	51.00	1 692.03	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	529.00	10 478.51	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	461.00	8 775.24	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	531.00	11 452.18	0.00
EUR FERROVIAL SA EURO.2	848.00	26 172.33	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	451.00	5 214.40	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	10 924.00	132 765.27	0.03
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 954.00	65 182.06	0.01
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	321.00	9 109.85	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	645.00	10 895.57	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	2 173.00	29 398.10	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	9 027.00	38 206.03	0.01
Total Espagne		678 830.54	0.13
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	523.00	18 731.43	0.00
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 755.00	38 829.43	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 604.00	66 858.59	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 795.00	35 080.03	0.01
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	191.00	2 816.67	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	442.00	13 420.09	0.00
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	471.00	6 184.16	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 255.00	2 877.59	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 139.00	19 884.05	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	644.00	9 698.22	0.00
SEK EQT AB NPV	592.00	11 156.16	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	5 301.00	27 333.98	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 115.00	29 545.92	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	320.00	41 915.54	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	969.00	3 244.36	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	454.00	10 407.68	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 280.00	15 928.85	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 440.00	39 761.84	0.01
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	161.00	6 071.01	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	638.00	4 695.49	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	238.00	6 343.84	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	257.00	6 895.14	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	541.00	12 685.43	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	897.00	18 387.36	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 152.00	63 902.46	0.01
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	420.00	6 010.42	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	200.00	3 949.06	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	401.00	8 441.06	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	142.00	5 889.49	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 766.00	26 316.60	0.01
SEK SAAB AB SER'B'NPV	54.00	2 931.31	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	368.00	7 229.08	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 885.00	33 019.89	0.01
SEK SECURITAS SER'B'NPV	762.00	5 595.49	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	2 775.00	28 926.44	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	535.00	7 029.38	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	662.00	10 455.90	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSEA SER'B'NPV	1 084.00	14 332.35	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	2 615.00	20 600.73	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 607.00	24 517.84	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	311.00	6 229.37	0.00
SEK TELE2 AB SHS	1 110.00	10 056.05	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	5 034.00	11 688.15	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	366.00	7 035.10	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 713.00	49 917.15	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	1 353.00	4 634.48	0.00
Total Suède		807 460.66	0.16
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	2 813.00	102 346.86	0.02
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	238.00	7 071.14	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	879.00	67 943.05	0.01
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	49.00	5 124.32	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	75.00	11 477.88	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	14 097.25	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	17.00	3 036.81	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	21.00	2 105.40	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00 (REGD)	347.00	4 983.99	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	370.00	10 950.84	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	6 311.00	5 201.24	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	389.00	43 146.73	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	15.00	11 568.12	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	61.00	32 189.90	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	17.00	55 715.15	0.01
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	18 326.00	93 453.65	0.02
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	22.00	3 111.74	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	999.00	61 350.83	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	364.00	22 154.96	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	109.00	30 894.16	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	4.00	47 650.82	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	329.00	21 003.60	0.00

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
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	132.00	82 219.33	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	4 825.00	569 509.93	0.11
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	3 814.00	363 647.37	0.07
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	41.00	36 813.21	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	908.00	143 577.53	0.03
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	52.00	17 463.22	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 230.00	387 776.62	0.08
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)	53.00	10 586.67	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	65.00	13 410.27	0.00
CHF SGS SA CHF0.04	275.00	24 318.77	0.01
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	555.00	15 080.89	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	266.00	72 279.60	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	93.00	23 744.68	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 204.00	52 107.11	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	200.00	29 119.95	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	109.00	6 092.98	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	52.00	15 392.66	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	58.00	33 373.08	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	107.00	8 995.19	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	535.00	53 385.88	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	48.00	30 286.50	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	100.00	8 394.68	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	5 858.00	110 476.31	0.02
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	46.00	18 885.08	0.00
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	265.00	123 491.77	0.02
Total Suisse		2 907 007.72	0.56
Grande-Bretagne			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 798.00	43 577.17	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	4 129.00	10 158.21	0.00
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	378.00	10 892.47	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 201.00	60 655.29	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	723.00	11 985.16	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	776.00	47 126.95	0.01
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	683.00	15 453.05	0.00
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	2 725.00	393 800.76	0.08
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 736.00	13 555.07	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	4 951.00	24 189.17	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	5 552.00	63 870.82	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	28 088.00	52 684.89	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 511.00	8 667.01	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	209.00	10 169.70	0.00
GBP BP ORD USD0.25	32 252.00	181 198.20	0.04
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	3 678.00	116 447.22	0.02
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 069.00	4 544.47	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	11 685.00	21 267.39	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	569.00	22 172.07	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	736.00	19 648.75	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	2 157.00	3 145.24	0.00
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	327.00	20 401.53	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	3 046.00	83 130.18	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	232.00	17 539.99	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	3 962.00	164 354.53	0.03
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	119.00	3 173.95	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	7 211.00	120 331.98	0.02
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	8 747.00	34 496.16	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	686.00	20 482.00	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	537.00	5 339.10	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	283.00	6 283.70	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	35 092.00	256 826.31	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	1 572.00	33 024.31	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2 394.00	20 680.85	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	309.00	20 175.10	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	289.00	14 879.07	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	4 260.00	8 025.36	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	348.00	7 461.68	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	3 725.00	10 664.73	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1 130.00	8 431.14	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	10 149.00	28 691.95	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	119 927.00	65 653.20	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	617.00	65 382.69	0.01
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	4 632.00	11 378.46	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	813.00	12 545.02	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	6 566.00	90 005.18	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	9 912.00	31 891.68	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	247.00	19 427.12	0.00
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	1 034.00	4 728.88	0.00
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 100.00	10 882.18	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	517.00	7 698.86	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	1 451.00	9 934.19	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	4 900.00	64 131.51	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 263.00	97 772.52	0.02
GBP RELX PLC GBP0.1444	3 344.00	104 028.30	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	4 506.00	35 664.13	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 002.00	118 654.75	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	14 221.00	25 257.35	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 807.00	19 506.88	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	3 013.00	10 105.05	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	1 308.00	7 385.89	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	449.00	15 431.48	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	12 381.00	340 735.98	0.07
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	1 647.00	24 536.33	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	570.00	11 345.72	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	139.00	18 821.22	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 852.00	43 187.36	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	900.00	12 437.38	0.00
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 281.00	33 618.01	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	6 347.00	8 983.51	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 TESCO ORD GBPO.0633333	13 009.00	42 049.71	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	4 450.00	222 212.65	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	1 190.00	14 933.22	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	45 735.00	43 289.54	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	347.00	14 132.16	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	219.00	1 575.38	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	1 786.00	18 899.45	0.00
Total Grande-Bretagne		3 697 825.62	0.72
Etats-Unis			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	200.00	6 703.45	0.00
Total Etats-Unis		6 703.45	0.00
Total des Actions		29 283 306.97	5.67
Certificats sur fonds de placement			
Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	24 535 000.00	42 376 852.00	8.21
Total Irlande		42 376 852.00	8.21
Total des Certificats sur fonds de placement		42 376 852.00	8.21
Certificats sur matières premières			
Grande-Bretagne			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRP	12 214.00	1 667 577.42	0.32
Total Grande-Bretagne		1 667 577.42	0.32
Total des Certificats sur matières premières		1 667 577.42	0.32
Fonds d'investissement, fermé			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 608.47	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	157.00	2 312.32	0.00
Total Canada		5 920.79	0.00
Singapour			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8 300.00	16 540.58	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	12 845.00	18 961.51	0.01
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 700.00	6 941.73	0.00
Total Singapour		42 443.82	0.01
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	2 101.00	20 769.34	0.00
Total Grande-Bretagne		20 769.34	0.00
Total des Fonds d'investissement, fermé		69 133.95	0.01
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 950 000.00	2 884 394.66	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	2 950 000.00	2 872 153.81	0.56
Total USD		5 756 548.47	1.12
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		5 756 548.47	1.12
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		79 153 418.81	15.33
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	2 950 000.00	2 844 801.14	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	2 950 000.00	2 856 947.38	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	1 450 000.00	1 421 969.79	0.28
Total USD		7 123 718.31	1.38
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		7 123 718.31	1.38
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		7 123 718.31	1.38
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Pays-Bas			
EUR AEGON NV RIGHTS 23-PRP	3 191.00	408.23	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) 23-PRP	1 322.00	380.53	0.00
EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	458.00	576.16	0.00
Total Pays-Bas		1 364.92	0.00
Total des Droits		1 364.92	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		1 364.92	0.00

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

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	AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	5 269.81	562 773.15	0.11
EUR	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	10 640.88	1 253 709.04	0.24
USD	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	65 768.13	9 067 451.39	1.76
EUR	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	507 801.03	936 618.50	0.18
EUR	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	7 447.37	799 654.93	0.15
USD	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	564 750.00	66 482 370.00	12.88
Total Irlande			79 102 577.01	15.32

Luxembourg

EUR	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IQC-E-CAP	1 823.22	17 517 764.59	3.39
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	57 778.65	6 905 704.25	1.34
EUR	DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA-SHS IIC-E-CAPITALISATION	6 331.66	957 513.27	0.19
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	9 248.00	89 194 555.52	17.27
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	7 495.00	67 887 236.65	13.15
USD	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	393 825.22	4 914 938.72	0.95
EUR	LUMYNA-MW ESG MRKT NUTRL TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	6 933.77	822 648.20	0.16
EUR	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-F-EUR HEDGED- CAPITALISATION	10 806.26	1 226 708.56	0.24
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOT SUSTAI (USD) F-ACC	731.08	78 960 506.73	15.29
USD	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	102 939.00	12 882 815.85	2.50
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	58 553.00	19 448 964.48	3.77
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	151 428.00	16 728 251.16	3.24
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	14 775.00	25 666 243.50	4.97
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	10.00	116 490.70	0.02
Total Luxembourg			343 230 342.18	66.48

Total des Fonds d'investissement, ouvert

422 332 919.19 **81.80**

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

422 332 919.19 **81.80**

Total du Portefeuille-titres

508 611 421.23 **98.51**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-138.00	-83 015.69	-0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-11.00	-24 507.82	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-57.00	-84 609.38	-0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-110.00	-42 250.22	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-76.00	-71 250.00	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-305 633.11	-0.06

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	104.00	-107 537.51	-0.02
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	11.00	-5 480.50	0.00
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	21.00	-111 229.95	-0.02
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	22.00	-1 233.51	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	352.00	-275 675.00	-0.05
USD	S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	146.00	103 162.50	0.02
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	8.00	-35 480.00	-0.01
JPY	TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	21.00	149 840.75	0.03
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	9.00	-91 650.11	-0.02
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	3.00	-8 565.13	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur indices			-383 848.46	-0.07

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-689 481.57 **-0.13**

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 23-04.04.24	-14 554 523.83	-909 258.80	-0.18
USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 23-04.04.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			-909 258.80	-0.18

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

-909 258.80 **-0.18**

Total des Instruments dérivés

-1 598 740.37 **-0.31**

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Contrats de change à terme

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

USD	613 099.09	EUR	560 000.00	1.6.2023	16 083.09	0.00
USD	134 876.63	JPY	18 000 000.00	1.6.2023	6 042.93	0.00
USD	560 010.79	SEK	5 745 554.48	1.6.2023	32 101.41	0.01
USD	195 421.59	SGD	260 000.00	1.6.2023	3 518.43	0.00
USD	63 271.68	NOK	660 000.00	1.6.2023	4 041.40	0.00
USD	74 534.95	NZD	120 000.00	1.6.2023	2 612.95	0.00
USD	2 110 373.19	CAD	2 821 000.00	1.6.2023	35 040.30	0.01
USD	327 348.13	DKK	2 220 000.00	1.6.2023	9 533.32	0.00
USD	60 532.85	ILS	220 000.00	1.6.2023	1 629.79	0.00
USD	1 227 138.89	HKD	9 607 933.54	1.6.2023	-202.28	0.00
USD	5 132 909.11	GBP	4 125 490.69	1.6.2023	19 775.95	0.00
USD	3 213 527.68	JPY	428 507 527.00	1.6.2023	146 516.07	0.03
USD	1 301 854.87	AUD	1 930 000.00	1.6.2023	52 855.37	0.01
USD	24 170 584.69	EUR	22 006 781.14	1.6.2023	709 155.32	0.14
USD	2 801 822.81	CHF	2 503 000.00	1.6.2023	63 760.13	0.01
GBP	760 000.00	USD	943 108.32	1.6.2023	-1 164.32	0.00
SGD	15 117 600.00	USD	11 389 524.04	15.6.2023	-226 532.65	-0.04
CHF	90 627 200.00	USD	101 662 342.27	15.6.2023	-2 374 000.09	-0.46
GBP	13 540 900.00	USD	17 040 984.33	15.6.2023	-253 566.26	-0.05
EUR	93 982 200.00	USD	102 854 307.64	15.6.2023	-2 582 994.34	-0.50
USD	426 315.59	CHF	380 100.00	15.6.2023	9 889.85	0.00
USD	338 097.55	EUR	310 500.00	15.6.2023	6 819.47	0.00
EUR	220 000.00	USD	239 880.19	1.6.2023	-5 338.19	0.00
USD	497 672.27	EUR	457 300.00	15.6.2023	9 770.61	0.00
USD	277 256.08	CHF	248 600.00	15.6.2023	4 897.65	0.00
USD	353 212.64	EUR	327 300.00	15.6.2023	4 010.34	0.00
USD	99 823.71	GBP	80 300.00	15.6.2023	271.27	0.00
USD	3 132 132.82	JPY	431 500 000.00	7.7.2023	26 242.53	0.01
USD	655 034.34	GBP	528 490.00	7.7.2023	-488.93	0.00
USD	207 138.54	SGD	278 930.00	7.7.2023	1 006.80	0.00
USD	62 104.20	NOK	678 935.00	7.7.2023	1 067.60	0.00
USD	80 666.69	NZD	129 383.00	7.7.2023	3 132.88	0.00
USD	322 536.62	DKK	2 224 906.00	7.7.2023	3 230.14	0.00
USD	1 859 195.63	CAD	2 510 000.00	7.7.2023	10 843.44	0.00
USD	62 434.54	ILS	229 553.00	7.7.2023	869.22	0.00
USD	541 549.71	SEK	5 745 554.00	7.7.2023	12 593.80	0.00
HKD	492 066.00	USD	62 864.64	7.7.2023	49.45	0.00
USD	11 909 366.59	EUR	11 034 339.09	7.7.2023	120 571.56	0.02
USD	384 306.48	CHF	345 000.00	7.7.2023	5 324.46	0.00
USD	1 211 966.73	AUD	1 830 000.00	7.7.2023	26 060.14	0.02
USD	537 506.42	CHF	485 200.00	15.6.2023	5 936.39	0.00
USD	77 460.25	SGD	104 900.00	15.6.2023	1.01	0.00
USD	352 733.49	CHF	319 000.00	15.6.2023	3 247.01	0.00
USD	1 227 808.60	HKD	9 607 933.54	7.7.2023	-633.07	0.00
USD	320 287.51	DKK	2 220 000.00	7.7.2023	1 685.11	0.00
USD	192 512.71	SGD	260 000.00	7.7.2023	370.40	0.00
USD	4 180 997.21	GBP	3 365 490.69	7.7.2023	6 542.71	0.00
USD	72 667.27	NZD	120 000.00	7.7.2023	756.30	0.00
USD	1 264 536.58	AUD	1 930 000.00	7.7.2023	13 826.35	0.00
USD	531 350.22	SEK	5 745 554.48	7.7.2023	2 394.26	0.00
USD	59 389.19	ILS	220 000.00	7.7.2023	385.95	0.00
USD	3 201 851.40	JPY	446 507 527.00	7.7.2023	-12 061.44	0.00
USD	59 508.56	NOK	660 000.00	7.7.2023	174.23	0.00
USD	2 079 488.04	CAD	2 821 000.00	7.7.2023	2 116.91	0.00
USD	24 028 342.90	EUR	22 346 781.14	7.7.2023	153 635.01	0.03
USD	2 785 878.06	CHF	2 503 000.00	7.7.2023	36 336.08	0.01
USD	784 432.82	JPY	109 000 000.00	7.7.2023	-137.38	0.00
Total des Contrats de change à terme					-3 880 393.56	-0.75

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités

14 109 322.41*

Autres actifs et passifs

-920 283.15

Total de l'Actif net

516 321 326.56

100.00

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 440 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		293 356 127.44	429 108 307.05	431 225 866.64
Catégorie K-1-acc	LU1622991310			
Actions en circulation		7.8930	8.2000	4.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 697 135.39	5 877 344.78	6 548 789.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 697 135.39	5 877 344.78	6 548 789.85
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991401			
Actions en circulation		5.2000	6.7000	5.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 973 965.51	3 151 797.42	3 557 005.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		2 973 965.51	3 151 797.42	3 557 005.65
Catégorie P-4%-mdist	LU1599188155			
Actions en circulation		111 682.9000	124 694.4350	121 384.2470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.07	95.00	110.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.07	95.00	110.73
Catégorie P-acc	LU1599187934			
Actions en circulation		830 170.8430	1 353 350.1370	1 038 007.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.21	115.33	129.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.21	115.33	129.19
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599188239			
Actions en circulation		297 429.8080	350 103.5970	363 474.2580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.16	102.61	116.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		95.16	102.61	116.52
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599188403			
Actions en circulation		182 193.1790	255 356.9080	295 533.6770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.99	104.42	118.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.99	104.42	118.49
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1616912678			
Actions en circulation		12 870.6650	19 153.9720	21 354.7090
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		103.28	108.39	122.08
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		103.28	108.39	122.08
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1599188668			
Actions en circulation		49 645.8540	79 163.8180	89 682.4880
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		107.93	112.73	126.36
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		107.93	112.73	126.36
Catégorie Q-4%-mdist	LU1898250995			
Actions en circulation		57 919.5490	71 243.3790	25 180.7630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.13	98.51	113.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.13	98.51	113.83
Catégorie Q-acc	LU1599188072			
Actions en circulation		340 754.7200	485 775.2180	435 177.9180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.09	120.39	133.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.09	120.39	133.70
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1599188312			
Actions en circulation		148 417.8380	202 987.3870	230 105.8310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.21	107.13	120.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.21	107.13	120.61
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1599188585			
Actions en circulation		97 947.3290	214 309.5910	220 527.6740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.18	109.01	122.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.18	109.01	122.64
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1616912751			
Actions en circulation		14 124.8660	14 139.6770	20 259.6150
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		106.76	111.08	124.04
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		106.76	111.08	124.04

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	-3.1%	-10.3%	23.8%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-5.6%	-11.4%	22.3%
Catégorie P-4%-mdist	USD	-3.6%	-10.7%	23.2%
Catégorie P-acc	USD	-3.6%	-10.7%	23.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.3%	-11.9%	21.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-6.2%	-11.9%	21.6%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	-4.7%	-11.2%	22.4%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	-4.3%	-10.8%	22.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	-2.7%	-10.0%	24.3%
Catégorie Q-acc	USD	-2.7%	-10.0%	24.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.5%	-11.2%	22.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.3%	-11.1%	22.7%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-3.9%	-10.4%	23.4%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les titres à haut rendement ont affiché une performance particulièrement médiocre, tandis que les marchés mondiaux enregistraient un recul significatif, sur fond de hausse des taux d'intérêt. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes. En conséquence de quoi, nos participations dans les actions axées sur la valeur ont constitué l'un des principaux facteurs de rendements négatifs. Les investissements alternatifs ont affiché une performance légèrement positive, surperformant largement les catégories d'actifs traditionnelles.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	43.41
Luxembourg	30.32
Etats-Unis	6.52
Japon	3.41
Grande-Bretagne	2.34
France	1.79
Canada	1.73
Suisse	1.67
Allemagne	1.27
Australie	1.08
Pays-Bas	0.79
Danemark	0.47
Suède	0.46
Espagne	0.39
Hong Kong	0.38
Italie	0.28
Singapour	0.22
Finlande	0.17
Belgique	0.12
Israël	0.10
Norvège	0.09
Nouvelle-Zélande	0.04
Autriche	0.03
Portugal	0.03
Ile de Man	0.01
Macao	0.01
Total	97.13

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	69.18
Gouvernements nationaux et centraux	6.51
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.80
Banques & instituts de crédit	1.94
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.74
Electronique et semi-conducteurs	1.15
Pétrole	0.84
Assurances	0.76
Internet, logiciels et services informatiques	0.68
Distribution d'énergie & d'eau	0.68
Alimentation & softs	0.64
Véhicules	0.63
Chimie	0.53
Télécommunications	0.53
Trafic et transport	0.49
Machines et appareils	0.46
Tabac et boissons alcoolisées	0.39
Textiles, habillement & maroquinerie	0.38
Bâtiment et matériaux de construction	0.37
Commerce de détail, centres commerciaux	0.34
Immobilier	0.32
Appareils et composants électriques	0.31
Industrie minière, charbon et acier	0.29
Diverses sociétés commerciales	0.24
Industrie graphique, édition et médias	0.22
Services divers	0.21
Industrie aéronautique et spatiale	0.20
Métaux non ferreux	0.16
Biotechnologie	0.16
Métaux précieux et pierres précieuses	0.14
Restauration et loisirs	0.14
Biens d'équipement divers	0.13
Biens de consommation divers	0.11
Montres et bijoux	0.10
Equipement informatique et de réseau	0.08
Sylviculture; bois et papier	0.07
Pneus et caoutchouc	0.05
Diverses sociétés non classées	0.05
Agriculture et pêche	0.04
Soins de santé & services sociaux	0.03
Photographie et optique	0.02
Environnement et recyclage	0.01
Industrie de conditionnement	0.01
Total	97.13

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	257 170 102.38
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	27 758 396.10
Total portefeuille-titres (note 1)	284 928 498.48
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 025 281.67*
Autres liquidités (marges)	5 059 523.03
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	70 121.80
A recevoir sur souscriptions	34 583.08
A recevoir sur dividendes	216 386.37
Frais payés d'avance	52 872.37
Autres créances	171 190.24
Total Actif	296 558 457.04
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-834 509.11
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 008 305.78
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-514 526.61
A payer sur achats de titres (note 1)	-208 375.17
A payer sur rachats	-155 132.24
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-356 678.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 141.89
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-107 660.34
Total des Provisions pour frais	-481 480.69
Total Passif	-3 202 329.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	293 356 127.44

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	338 541.47
Dividendes	1 874 818.05
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	27 203.07
Autres revenus (note 4)	124 366.66
Total des Revenus	2 364 929.25
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 939 651.84
Taxe d'abonnement (note 3)	-116 357.44
Autres commissions et frais (note 2)	-104 690.94
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-11 859.59
Total des Charges	-5 172 559.81
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 807 630.56
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 667 768.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	368 527.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-19 943 481.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 585 177.99
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-998 091.85
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 950 497.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 369 602.38
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-7 177 232.94
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 512 275.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	14 805.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	6 664 294.14
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 384 694.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-638 199.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-10 856 069.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-18 033 302.74

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 410 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	429 108 307.05
Souscriptions	8 408 263.45
Rachats	-125 476 905.92
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-117 068 642.47
Dividendes versés	-650 234.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 807 630.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 369 602.38
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-10 856 069.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-18 033 302.74
Actifs nets à la fin de l'exercice	293 356 127.44

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.3070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7.8930
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5.2000
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124 694.4350
Nombre d'actions émises	251.8310
Nombre d'actions rachetées	-13 263.3660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 682.9000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 353 350.1370
Nombre d'actions émises	2 609.3100
Nombre d'actions rachetées	-525 788.6040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	830 170.8430
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	350 103.5970
Nombre d'actions émises	18 091.8600
Nombre d'actions rachetées	-70 765.6490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	297 429.8080
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	255 356.9080
Nombre d'actions émises	4 083.5770
Nombre d'actions rachetées	-77 247.3060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	182 193.1790
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 153.9720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 283.3070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 870.6650
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 163.8180
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 517.9640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 645.8540
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 243.3790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 323.8300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 919.5490
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	485 775.2180
Nombre d'actions émises	42 894.8620
Nombre d'actions rachetées	-187 915.3600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	340 754.7200
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	202 987.3870
Nombre d'actions émises	6 500.5940
Nombre d'actions rachetées	-61 070.1430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	148 417.8380

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 309 5910
Nombre d'actions émises	990 1050
Nombre d'actions rachetées	-117 352 3670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 947.3290
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 139 6770
Nombre d'actions émises	0 0000
Nombre d'actions rachetées	-14 8110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 124.8660

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.31
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.30
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.31
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.30
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.29
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.32
Q-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.32
Q-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.30

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Australie

AUD	AMPOL LTD NPV	569.00	11 566.05	0.00
AUD	ANZ GROUP HLDGS LI NPV	8 796.00	130 468.24	0.04
AUD	APA GROUP NPV	3 309.00	21 499.85	0.01
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 729.00	41 567.97	0.01
AUD	ASX LTD NPV	520.00	22 691.41	0.01
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	7 861.00	18 110.60	0.01
AUD	BHP GROUP LTD NPV	8 199.00	222 957.40	0.08
GBP	BHP GROUP LTD NPV	6 787.00	185 943.02	0.06
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	1 415.00	16 959.08	0.01
AUD	BRAMBLES LTD NPV	3 832.00	34 073.53	0.01
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	5 006.00	313 531.67	0.11
AUD	COCHLEAR LTD NPV	196.00	30 874.47	0.01
AUD	COLES GROUP LTD NPV	3 623.00	42 156.35	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 612.00	23 326.08	0.01
AUD	CSL NPV	1 450.00	287 506.42	0.10
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	3 318.00	17 628.87	0.01
AUD	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	4 138.00	16 522.68	0.01
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	4 921.00	61 208.50	0.02
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	4 788.00	60 824.62	0.02
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	5 811.00	15 756.87	0.01
AUD	IDP EDUCATION LTD NPV	831.00	11 734.39	0.00
AUD	IGO LTD NPV	1 957.00	18 059.90	0.01
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	8 428.00	28 307.20	0.01
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	2 465.00	12 602.28	0.00
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	1 072.00	118 449.99	0.04
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	9 867.00	22 795.98	0.01
AUD	MINERAL RESS LTD NPV	535.00	24 509.29	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	17 408.00	25 910.85	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	9 268.00	155 762.51	0.05
AUD	NEWCREST MINING NPV	2 596.00	43 159.24	0.01
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	3 720.00	31 079.51	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	1 430.00	14 149.74	0.00
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	4 799.00	25 870.25	0.01
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	7 860.00	22 431.90	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	3 411.00	14 679.40	0.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	4 215.00	39 879.52	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	467.00	17 338.31	0.01
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	114.00	10 146.29	0.00
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	535.00	6 287.45	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	1 073.00	74 299.94	0.03
AUD	SANTOS LIMITED NPV	9 910.00	46 752.64	0.02
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	19 616.00	34 402.08	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	834.00	12 699.68	0.00
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	1 339.00	30 493.33	0.01
AUD	SOUL PATTINSON(WH) NPV	502.00	10 434.80	0.00
AUD	SOUTH32 LTD NPV	14 567.00	36 576.89	0.01
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	7 604.00	20 963.16	0.01
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	3 819.00	32 870.50	0.01
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	14 893.00	42 021.70	0.01
AUD	THE LOTTERY CORP NPV	7 578.00	24 422.43	0.01
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	9 001.00	86 442.96	0.03
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	2 029.00	15 257.84	0.01
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	15 454.00	18 551.96	0.01
AUD	WESFARMERS LTD NPV	3 286.00	101 371.92	0.03
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	10 312.00	138 006.14	0.05
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	515.00	24 939.51	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	4 358.00	96 735.59	0.03
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 226.00	27 016.79	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	3 533.00	85 830.74	0.03
Total Australie			3 178 418.28	1.08

Autriche

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	958.00	30 915.47	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	460.00	20 440.12	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS'A NPV	204.00	15 343.52	0.01
EUR	VOESTALPINE AG NPV	358.00	11 060.62	0.00
Total Autriche			77 759.73	0.03

Belgique

EUR	AGEAS NPV	460.00	18 306.86	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 558.00	136 108.75	0.05
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	128.00	15 433.72	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	285.00	21 900.68	0.01
EUR	KBC GROUP NV NPV	784.00	51 135.61	0.02
EUR	SA D'IETEREN NV NPV	89.00	15 342.56	0.00
EUR	SOFINA NPV	63.00	12 962.71	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	227.00	23 634.18	0.01
EUR	UCB NPV	335.00	29 114.34	0.01
EUR	UMICORE NPV	626.00	17 351.84	0.01
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	456.00	12 756.36	0.00
Total Belgique			354 047.61	0.12

Canada

CAD	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 735.00	36 300.60	0.01
CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 446.00	73 486.12	0.02
CAD	AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	592.00	9 333.16	0.00
CAD	ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	2 000.00	16 832.19	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	2 388.00	115 473.58	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	707.00	11 973.18	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 853.00	22 301.98	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	3 513.00	169 460.32	0.06
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	2 002.00	166 752.33	0.06
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	5 239.00	88 415.12	0.03
CAD BCE INC COM NEW	187.00	8 424.84	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	938.13	28 641.35	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	4 222.50	126 647.05	0.04
CAD BRP INC SUB VTG NPV	92.00	6 531.98	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 018.00	20 789.88	0.01
CAD CAMECO CORP COM	1 232.00	34 250.92	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	3 256.00	175 171.99	0.06
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 698.00	191 198.32	0.07
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	2 754.00	209 573.87	0.07
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	181.00	21 712.54	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	340.00	9 117.19	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	489.00	22 753.81	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 677.00	110 227.09	0.04
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	4 257.00	67 927.85	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	627.00	64 854.12	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	62.00	126 253.67	0.04
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	244.00	18 840.76	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	776.00	47 143.44	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 114.00	16 874.32	0.01
CAD EMERA INC COM	818.00	33 681.64	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	396.00	10 085.72	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	6 027.00	211 896.07	0.07
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	76.00	54 478.69	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	14 507.47	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 379.00	57 927.53	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	569.00	82 580.98	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	500.00	18 023.98	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	488.00	13 290.49	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	829.00	23 437.41	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	944.00	26 869.24	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	323.00	20 559.08	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	362.00	10 620.58	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	664.00	30 100.55	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	517.00	76 091.39	0.03
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV 'CL'A'	1 800.00	13 162.66	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	774.00	17 253.15	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	3 457.00	16 276.61	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	533.00	46 539.96	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 757.00	12 266.56	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	761.00	36 770.75	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	5 584.00	103 316.12	0.04
CAD METRO INC CL A SUB	698.00	36 669.01	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 003.00	71 810.46	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	657.25	14 399.27	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 548.00	81 448.51	0.03
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	200.00	6 266.46	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	273.00	12 345.55	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	792.00	32 884.93	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 196.00	18 204.40	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	400.00	9 963.95	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 595.00	48 226.66	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	1 667.00	43 094.52	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	566.00	13 478.57	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	552.00	28 795.94	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	838.00	60 761.63	0.02
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	1 097.00	48 300.93	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	4 100.00	366 264.25	0.12
CAD SAPUTO INC COM	743.00	19 196.76	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	3 543.00	202 445.97	0.07
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 717.00	83 052.12	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	4 022.00	112 526.05	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	3 007.00	116 890.96	0.04
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	1 340.00	52 237.63	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	12.00	227.06	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 311.00	24 806.09	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	250.00	26 300.30	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	488.00	61 972.02	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	167.00	18 153.40	0.01
CAD TORONTO INDS LTD COM	200.00	15 449.13	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	5 369.00	303 504.72	0.10
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	966.00	40 329.95	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	150.00	10 109.25	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	196.00	23 024.56	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 321.00	59 786.60	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	373.00	46 163.31	0.02
Total Canada		5 056 091.12	1.72
Chine			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	7 372.00	0.00
Total Chine		7 372.00	0.00
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'SER'B'DKK1000	15.00	25 156.76	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	8.00	13 388.31	0.00
DKK CARLSBERG 'SER'B'DKK20	289.00	43 421.16	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	320.00	23 143.79	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	367.00	46 077.28	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 196.00	44 547.50	0.01

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
DKK DEMANT A/S DKK0.20	289.00	10 955.62	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	553.00	106 282.21	0.04
DKK GENMAB A/S DKK1	196.00	76 461.66	0.03
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	4 912.00	784 913.02	0.27
DKK NOVOZYME A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	554.00	26 624.55	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	564.00	49 252.71	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	257.00	20 419.60	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	34.00	8 084.81	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 007.00	22 849.67	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	3 008.00	85 410.11	0.03
Total Danemark		1 386 988.76	0.47
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	388.00	21 675.09	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 179.00	15 623.66	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	902.00	17 006.29	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	971.00	49 140.14	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	2 062.00	22 499.58	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 245.00	46 946.41	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	15 998.00	64 725.50	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	9 846.00	96 509.54	0.03
EUR ORION CORP SER'B'NPV	277.00	11 691.31	0.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	1 419.00	65 080.48	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 626.00	20 533.05	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 621.00	48 509.12	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 538.00	17 364.02	0.01
Total Finlande		497 304.19	0.17
France			
EUR ACCOR EUR3	473.00	15 617.10	0.01
EUR ADP EUR3	100.00	15 149.28	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 548.00	258 506.56	0.09
EUR AIRBUS EUR1	1 754.00	229 142.37	0.08
EUR ALSTOM EUR7.00	947.00	25 987.02	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	177.00	9 925.60	0.00
EUR ARKEMA EUR10	198.00	17 203.66	0.01
EUR AXA EUR2.29	5 580.00	157 138.56	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	153.00	15 273.93	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 299.00	189 956.62	0.06
EUR BOLLORÉ EURO.16	2 504.00	15 990.39	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	679.00	21 687.50	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	807.00	20 415.93	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	489.00	84 871.37	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 888.00	34 589.91	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 434.00	79 191.19	0.03
EUR COVIVIO EUR3	165.00	8 045.96	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 704.00	42 220.94	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 889.00	111 447.17	0.04
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	85.00	14 335.85	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 978.00	86 690.54	0.03
EUR EDENRED EUR2	736.00	47 141.75	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	264.00	28 038.09	0.01
EUR ENGIE EUR1	5 425.00	81 213.21	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	861.00	154 613.11	0.05
EUR EURAZEO NPV	129.00	8 787.97	0.00
EUR GECINA EUR7.50	130.00	13 270.28	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 369.00	23 176.72	0.01
EUR HERMES INTL NPV	94.00	190 585.84	0.06
EUR IPSEN EUR1	120.00	13 829.45	0.00
EUR KERING EUR4	222.00	117 946.59	0.04
EUR KLEPIERRE EUR1.40	654.00	14 767.32	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	715.00	304 142.34	0.10
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	278.00	10 687.31	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	775.00	73 088.08	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	821.00	712 380.71	0.24
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 992.00	56 404.71	0.02
EUR ORANGE EUR4	5 772.00	68 747.22	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	613.00	132 076.25	0.05
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	675.00	49 883.89	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	79.00	12 106.90	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	591.00	19 711.59	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 012.00	146 125.30	0.05
EUR SANOFI EUR2	3 332.00	337 037.02	0.11
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	84.00	21 994.07	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 601.00	275 379.32	0.09
EUR SEB SA EUR1	70.00	6 552.25	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 326.00	53 636.96	0.02
EUR SODEXO EUR4	271.00	29 194.67	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	170.00	25 355.06	0.01
EUR THALES EUR3	312.00	43 340.80	0.01
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	7 366.00	416 831.54	0.14
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	324.00	14 783.82	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	778.00	14 896.49	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 945.00	57 105.97	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 590.00	180 222.93	0.06
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 931.00	17 066.12	0.01
EUR WENDEL EUR4	67.00	7 021.44	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	759.80	29 444.33	0.01
Total France		5 261 974.87	1.79
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	481.00	77 688.31	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 200.00	255 838.41	0.09
EUR BASF SE NPV	2 728.00	129 173.07	0.04
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 913.00	161 923.34	0.06
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	972.00	105 614.52	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	207.00	21 218.64	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
EUR BECHTLE AG NPV	220.00	8 603.00	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	291.00	36 964.51	0.01
EUR BRENTAG AG	437.00	34 186.69	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	111.00	12 407.64	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	3 338.00	33 451.23	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	371.00	24 633.18	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	598.00	22 989.25	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 304.00	39 342.50	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	467.00	17 425.40	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	6 130.00	61 927.49	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	564.00	97 106.78	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 683.00	16 435.30	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 928.00	131 260.79	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 612.00	212 581.34	0.07
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	342.00	42 349.01	0.02
EUR E.ON SE NPV	6 706.00	80 858.21	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	640.00	12 789.79	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	607.00	25 852.55	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 231.00	33 583.53	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	424.00	17 760.12	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	189.00	40 338.88	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	430.00	30 659.33	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	454.00	10 759.53	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	344.00	24 615.48	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	526.00	41 799.69	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 866.00	143 141.17	0.05
EUR KNORR BREMSE AG NPV	208.00	14 187.49	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	228.00	11 791.36	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 373.00	176 508.00	0.06
EUR MERCK KGAA NPV	378.00	65 585.94	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	152.00	34 969.79	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	417.00	148 484.28	0.05
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	167.00	13 039.55	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	463.00	25 618.06	0.01
EUR PUMA SE NPV	347.00	16 469.58	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	15.00	10 034.67	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	135.00	34 023.52	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 909.00	79 616.43	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	3 102.00	404 054.42	0.14
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	80.00	26 737.79	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	203.00	12 985.10	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 273.00	371 580.43	0.13
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 467.00	37 128.62	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	869.00	49 008.72	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	394.00	41 995.94	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3 340.00	9 382.64	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	537.00	66 741.55	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	80.00	11 974.44	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	2 198.00	40 210.82	0.01
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	18.00	2 383.37	0.00
EUR ZALANDO SE NPV	617.00	17 786.47	0.01
Total Allemagne		3 727 577.66	1.27
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	35 000.00	335 771.09	0.12
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	11 500.00	34 155.14	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	6 100.00	15 335.23	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	6 500.00	35 039.76	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	8 000.00	48 388.85	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 062.50	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	5 500.00	40 082.39	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	7 600.00	11 222.94	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	6 000.00	37 211.38	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	6 000.00	9 504.04	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	2 500.00	33 436.59	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	5 000.00	15 872.00	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	12 000.00	15 329.10	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	3 500.00	128 138.47	0.04
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 300.00	9 867.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	37 350.00	33 684.54	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	400.00	19 204.00	0.01
HKD MTR CORP HKD1	5 000.00	23 025.58	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	4 000.00	9 555.14	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	5 000.00	26 921.73	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	12 974.00	16 871.63	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	4 000.00	6 949.19	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	4 500.00	57 311.66	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	1 500.00	10 021.40	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 600.00	6 197.55	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	4 000.00	37 121.97	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 579.00	44 051.29	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	23 326.00	12 187.05	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	5 000.00	24 686.23	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	5 000.00	7 396.29	0.00
Total Hong Kong		1 115 601.73	0.38
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	2 062.00	8 423.87	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	3 260.00	30 563.42	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	2 212.00	103 997.20	0.04
GBP DCC ORD EURO.25	279.00	15 896.09	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 749.00	96 489.37	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	501.00	97 556.31	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CLFS EURO.5	1 358.00	33 298.86	0.01
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	477.00	46 367.74	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	504.00	33 356.48	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	737.00	26 109.33	0.01
Total Irlande		492 058.67	0.17

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
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 855.00	30 324.96	0.01
Total Ile de Man		30 324.96	0.01
Israël			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	119.00	6 251.17	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	3 760.00	30 221.34	0.01
ILS BEZEQ ISRAEL TELCM ILS1	7 678.00	9 600.20	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	5 094.00	35 665.30	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	294.00	36 694.14	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	15 473.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	73.00	14 899.24	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 841.00	10 015.96	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	4 178.00	20 101.65	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	477.00	15 287.19	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	185.00	37 178.81	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	3 600.00	25 920.00	0.01
ILS TOWER SEMICONDUCTO ORD ILS1	322.00	13 311.24	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	167.00	12 728.74	0.00
Total Israël		283 347.98	0.10
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	367.00	12 629.83	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 278.00	61 908.18	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 585.00	20 632.07	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	89.00	9 127.73	0.00
EUR ENEL EUR1	24 221.00	151 265.33	0.05
EUR ENI SPA EUR1	7 397.00	98 179.97	0.03
EUR FINCOBANK SPA EURO.33	1 736.00	22 967.80	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 055.00	13 384.35	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	48 103.00	110 539.67	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 730.00	18 987.61	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	633.00	42 730.95	0.02
EUR NEXI SPA NPV	1 556.00	12 156.07	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 707.00	17 645.10	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	677.00	25 023.06	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	243.00	10 523.11	0.00
EUR SNAM EUR1	5 822.00	30 351.42	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	38 492.00	10 168.80	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	4 171.00	34 826.58	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	5 700.00	108 859.26	0.04
Total Italie		811 906.89	0.28
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	500.00	64 094.77	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	1 800.00	35 558.10	0.01
JPY AGC INC NPV	700.00	25 501.91	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	500.00	14 350.64	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 300.00	50 440.54	0.02
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	300.00	6 645.67	0.00
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	1 300.00	50 328.88	0.02
JPY ASAHU INTECC CO LT NPV	500.00	9 501.49	0.00
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	3 500.00	23 760.87	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 400.00	85 320.12	0.03
JPY AZBIL CORP NPV	400.00	12 640.02	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 800.00	42 141.50	0.01
JPY BAYCURRENT CONSULT NPV	400.00	14 629.78	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 700.00	69 087.79	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	800.00	11 589.31	0.00
JPY CANON INC NPV	3 000.00	74 315.57	0.03
JPY CAPCOM CO LTD NPV	600.00	23 361.84	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWAY NPV	400.00	48 627.56	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	2 000.00	12 468.24	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 900.00	22 615.32	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 900.00	51 064.67	0.02
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	3 400.00	13 141.04	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	1 600.00	11 314.46	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	700.00	19 915.54	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	2 800.00	47 987.69	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	900.00	18 223.53	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	5 400.00	175 471.50	0.06
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	800.00	152 081.02	0.05
JPY DAITO TRUST CONST NPV	200.00	18 967.18	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 700.00	44 314.50	0.02
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	5.00	10 467.74	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	4 700.00	21 294.06	0.01
JPY DENSO CORP NPV	1 300.00	80 122.39	0.03
JPY DENTSU GROUP INC NPV	700.00	22 445.69	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	43 696.10	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	900.00	49 523.67	0.02
JPY EISAI CO NPV	700.00	44 430.45	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	9 500.00	31 536.34	0.01
JPY FANUC CORP NPV	2 800.00	96 155.75	0.03
JPY FAST RETAILING CO NPV	500.00	116 952.37	0.04
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	400.00	16 805.64	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 000.00	61 074.33	0.02
JPY FUJITSU NPV	600.00	76 097.77	0.03
JPY GLP J-REIT REIT	11.00	11 636.55	0.00
JPY GMO PAYMENT GATEWAY NPV	100.00	7 887.49	0.00
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	900.00	9 417.74	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	500.00	25 444.66	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	700.00	22 220.23	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	14 436.53	0.00
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	110.00	14 896.04	0.01

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
JPY HITACHI CONST MACH NPV	300.00	7 407.94	0.00
JPY HITACHI NPV	2 900.00	167 007.12	0.06
JPY HONDA MOTOR CO NPV	4 800.00	137 594.39	0.05
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	400.00	14 372.11	0.00
JPY HOYA CORP NPV	1 100.00	138 292.24	0.05
JPY HULIC CO LTD NPV	1 300.00	10 821.31	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	16 361.88	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	692.00	13 412.56	0.00
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	300.00	4 947.21	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	2 700.00	28 601.08	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	1 700.00	19 760.23	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	3 500.00	118 265.76	0.04
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	400.00	10 392.59	0.00
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	400.00	7 632.68	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 400.00	22 851.52	0.01
JPY JAPAN METRO FUND REIT	19.00	13 408.73	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	4 329.00	32 254.87	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	6 900.00	48 620.76	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	500.00	7 504.56	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	5.00	18 967.18	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	3 500.00	76 155.03	0.03
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 500.00	18 509.11	0.01
JPY JSR CORP NPV	600.00	14 450.85	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	1 100.00	15 392.05	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 400.00	27 415.81	0.01
JPY KAO CORP NPV	1 400.00	48 869.48	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	200.00	4 487.71	0.00
JPY KDDI CORP NPV	4 400.00	135 135.10	0.05
JPY KEIO CORPORATION NPV	300.00	10 542.89	0.00
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	400.00	15 316.90	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	600.00	291 164.16	0.10
JPY KIKKOMAN CORP NPV	400.00	23 562.25	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	600.00	19 818.92	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	2 300.00	34 232.90	0.01
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	200.00	11 280.11	0.00
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	11 008.12	0.00
JPY KOEI TECMO HOLDING NPV	220.00	3 695.67	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	600.00	11 260.07	0.00
JPY KOMATSU NPV	2 700.00	63 618.08	0.02
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	300.00	15 868.02	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	100.00	10 020.40	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	3 000.00	41 377.09	0.01
JPY KURITA WATER INDS NPV	400.00	16 347.56	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	900.00	51 056.79	0.02
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	800.00	15 345.52	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	200.00	30 991.66	0.01
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	800.00	10 306.70	0.00
JPY M3 INC NPV	1 300.00	28 918.87	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	700.00	18 938.55	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	4 600.00	65 584.94	0.02
JPY MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	300.00	16 039.80	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	1 900.00	16 237.34	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	300.00	12 303.62	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	800.00	17 893.57	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	17 321.69	0.01
JPY MISUMI GROUP INC NPV	1 000.00	21 830.15	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	3 600.00	20 183.09	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	3 700.00	147 931.15	0.05
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	5 700.00	74 210.36	0.03
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 400.00	39 009.41	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	2 000.00	10 836.35	0.00
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 000.00	42 271.77	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	34 600.00	230 930.83	0.08
JPY MITSUI & CO NPV	4 000.00	126 085.25	0.04
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	500.00	12 614.97	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	2 500.00	47 641.63	0.02
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	1 000.00	22 724.83	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	7 140.00	104 916.58	0.04
JPY MONOTARO CO.LTD NPV	800.00	11 108.33	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 300.00	44 643.74	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	1 700.00	99 762.37	0.03
JPY NEC CORP NPV	800.00	37 504.92	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 500.00	30 555.06	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	600.00	7 227.57	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 300.00	64 574.31	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	3 300.00	140 205.42	0.05
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	5.00	19 969.22	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	200.00	11 208.53	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 500.00	19 164.01	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	7.00	14 639.80	0.00
JPY NIPPON SANJO HOLDI NPV	400.00	8 188.10	0.00
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	200.00	9 132.88	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	2 500.00	48 589.99	0.02
JPY NIPPON TEL.&TEL CP NPV	3 500.00	99 076.69	0.03
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 500.00	31 913.18	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	400.00	17 349.60	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	6 400.00	23 952.76	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	500.00	6 259.17	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	17 020.36	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	24 328.10	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	400.00	28 429.30	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	9 200.00	32 199.84	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	10.00	11 731.02	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	400.00	9 662.53	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 300.00	32 659.34	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	1 900.00	27 157.43	0.01

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
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 800.00	14 480.91	0.00
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	32 337.26	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	700.00	10 180.73	0.00
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	2 600.00	9 993.20	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	3 500.00	53 045.49	0.02
JPY OMRON CORP NPV	500.00	30 150.66	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 100.00	20 537.17	0.01
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	200.00	7 672.76	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	7 644.13	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 100.00	115 976.81	0.04
JPY ORIX CORP NPV	3 500.00	59 508.64	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 000.00	15 810.76	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	300.00	11 294.42	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 200.00	44 430.45	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 000.00	17 027.52	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	6 500.00	67 947.25	0.02
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	500.00	9 433.49	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	2 400.00	9 894.43	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO NPV	4 300.00	132 033.07	0.05
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	3 400.00	55 727.73	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6 300.00	28 565.65	0.01
JPY RICOH CO NPV	2 000.00	16 691.12	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	300.00	25 358.77	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	600.00	11 208.53	0.00
JPY SCSK CORP	600.00	9 482.16	0.00
JPY SECOM CO NPV	600.00	39 234.16	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	900.00	13 649.93	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	900.00	12 400.24	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 700.00	33 138.53	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 200.00	92 037.36	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	700.00	10 260.89	0.00
JPY SHARP CORP NPV	1 000.00	5 725.94	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	700.00	21 644.06	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	31 363.85	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	1 700.00	10 293.81	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	5 500.00	169 155.07	0.06
JPY SHIONOGI & CO NPV	800.00	35 936.01	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 200.00	54 496.65	0.02
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	1 700.00	12 483.99	0.00
JPY SMC CORP NPV	200.00	107 475.93	0.04
JPY SOFTBANK CORP NPV	8 600.00	91 438.29	0.03
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3 000.00	117 560.75	0.04
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	900.00	36 653.19	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	3 800.00	357 928.64	0.12
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	300.00	13 420.18	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 700.00	29 190.14	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	1 100.00	15 675.48	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	5 100.00	15 185.20	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 300.00	62 272.84	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	2 000.00	23 676.77	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	600.00	18 165.55	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	3 900.00	158 495.51	0.05
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 000.00	35 107.18	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	900.00	21 702.04	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	500.00	18 358.80	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 100.00	36 232.33	0.01
JPY SYMEX CORP NPV	500.00	32 670.08	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 500.00	20 420.14	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	600.00	19 045.92	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 409.00	139 513.93	0.05
JPY TDK CORP NPV	1 200.00	45 864.80	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	1 800.00	54 702.79	0.02
JPY TIS INC NPV	800.00	22 388.43	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	700.00	18 287.23	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00	11 788.28	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	5 500.00	123 766.24	0.04
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	5 000.00	17 213.61	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 300.00	179 719.43	0.06
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 100.00	23 375.44	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1 600.00	20 636.30	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	800.00	17 080.49	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	4 100.00	21 633.47	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 100.00	35 421.39	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	700.00	8 041.37	0.00
JPY TOTO LTD NPV	500.00	15 155.85	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	500.00	30 848.51	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	31 500.00	430 288.45	0.15
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	700.00	30 762.62	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	400.00	19 010.13	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	1 200.00	45 598.54	0.02
JPY USS CO LTD NPV	600.00	9 744.12	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	200.00	4 220.02	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	600.00	25 083.92	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	400.00	25 909.89	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	500.00	19 790.29	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	900.00	22 159.39	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	700.00	12 791.04	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	800.00	33 783.06	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	700.00	13 186.84	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	8 600.00	21 365.35	0.01
JPY ZOZO INC NPV	340.00	6 920.95	0.00
Total Japon		10 009 327.31	3.41

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
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 614.00	39 971.52	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	4 068.00	4 250.16	0.00
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	389.00	25 562.90	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 428.00	17 766.30	0.01
Total Luxembourg		87 550.88	0.03
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	6 800.00	22 020.25	0.01
Total Macao		22 020.25	0.01
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 095.00	15 882.20	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	64.00	104 174.17	0.04
EUR AEGON NV EURO.12	4 882.00	21 417.34	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	497.00	28 368.76	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	534.00	40 101.31	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	165.00	64 135.51	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	145.00	62 668.56	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 197.00	856 915.72	0.29
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	3 185.00	40 576.57	0.01
EUR EUROMEX EUR1.60	284.00	18 817.30	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	294.00	24 341.24	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	373.00	106 014.90	0.04
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	329.00	27 901.92	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	753.00	75 846.02	0.03
EUR IMCD NV EURO.16	181.00	27 121.10	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	11 081.00	135 949.23	0.05
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	367.00	10 634.41	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	490.00	7 348.97	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	9 369.00	32 142.32	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	3 073.00	97 169.88	0.03
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 098.00	58 280.82	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	764.00	27 464.95	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	246.00	5 452.40	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 386.00	156 616.51	0.05
EUR QIAGEN NV EURO.01	711.00	31 995.06	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	383.00	18 725.39	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	6 619.00	100 075.50	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 248.00	44 336.97	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	766.00	87 216.36	0.03
Total Pays-Bas		2 327 691.39	0.79
Nouvelle-Zélande			
NZD AUCKLAND INTL NPV	5 032.00	26 766.37	0.01
NZD EPOS GROUP LIMITED NPV(POST RECON)	351.00	8 852.45	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 812.00	25 250.02	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 857.00	7 301.23	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	3 396.00	10 807.93	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	5 740.00	17 751.79	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	450.00	32 019.36	0.01
Total Nouvelle-Zélande		128 749.15	0.04
Norvège			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	1 050.00	7 321.67	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	1 024.00	22 165.48	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 679.00	44 670.24	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 788.00	70 995.11	0.02
NOK GIENSIDIGE FORSIKR NOK2	729.00	12 201.30	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	212.00	8 458.73	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 345.00	22 994.14	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 516.00	21 166.14	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 257.00	16 175.61	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	196.00	8 601.31	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	2 000.00	20 461.37	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	509.00	18 920.29	0.01
Total Norvège		274 131.39	0.09
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	8 110.00	39 443.38	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 412.00	14 896.78	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	914.00	22 002.30	0.01
Total Portugal		76 342.46	0.03
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7 700.00	18 811.67	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	1 500.00	7 473.15	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	5 200.00	116 293.32	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21 800.00	16 251.25	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	4 100.00	12 218.00	0.00
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	100.00	2 386.24	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	4 200.00	19 560.84	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	8 607.00	10 545.54	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	9 814.00	88 879.05	0.03
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 000.00	57 410.00	0.02
SGD SEMBCORP MARINE NPV	101 151.00	9 182.99	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	4 000.00	18 924.60	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	2 100.00	14 383.88	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	5 600.00	15 127.87	0.01

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
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	29 600.00	54 400.12	0.02
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	800.00	3 749.49	0.00
SGD UTD O/S BANK SGD1	3 400.00	70 140.61	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	800.00	8 957.45	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 400.00	21 355.87	0.01
Total Singapour		566 051.94	0.19
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	72.00	11 613.67	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	561.00	18 612.31	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	236.00	36 783.86	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 342.00	95 714.24	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	48 296.00	156 782.07	0.05
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	17 910.00	116 854.37	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	13 737.00	50 188.47	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 681.00	67 939.05	0.02
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	90.00	2 985.93	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	852.00	16 876.53	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	861.00	16 389.33	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	900.00	19 410.48	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	1 487.00	45 894.17	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	671.00	7 758.01	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	18 300.00	222 409.78	0.08
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 244.00	108 214.22	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	548.00	15 552.01	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 082.00	18 277.53	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	4 309.00	58 295.64	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 252.00	64 552.82	0.02
Total Espagne		1 151 104.49	0.39
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	860.00	30 801.21	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 965.00	65 600.72	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 988.00	116 000.53	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 813.00	60 407.93	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	344.00	5 072.95	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	849.00	25 777.50	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	594.00	7 799.13	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 669.00	3 826.85	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 125.00	37 097.10	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 039.00	15 646.67	0.01
SEK EQT AB NPV	975.00	18 373.75	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	8 978.00	46 294.00	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 722.00	45 630.56	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	545.00	71 387.41	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 459.00	4 884.96	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	734.00	16 826.51	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 103.00	26 170.60	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 816.00	67 225.26	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	233.00	8 785.99	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	998.00	7 344.98	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C' NPV	477.00	12 714.33	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A' NPV	351.00	9 417.10	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	844.00	19 790.22	0.01
SEK INVESTOR AB SER'A' NPV (POST SPLIT)	1 528.00	31 322.06	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 421.00	109 903.31	0.04
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	617.00	8 829.59	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	427.00	8 431.25	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	742.00	15 619.12	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B'NPV	194.00	8 046.20	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 729.00	44 993.20	0.02
SEK SAAB AB SER'B'NPV	97.00	5 265.50	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	543.00	10 666.82	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 162.00	55 389.33	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 465.00	10 757.73	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 733.00	49 336.51	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	824.00	10 826.56	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 163.00	18 368.89	0.01
SEK SVENSKA CELLULOUSA SER'B'NPV	1 866.00	24 671.74	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 326.00	34 079.83	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A' NPV	2 843.00	43 375.37	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	453.00	9 073.65	0.00
SEK TELE2 AB SHS	1 758.00	15 926.61	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	8 273.00	19 208.60	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	741.00	14 243.19	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 465.00	82 152.62	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 218.00	7 597.40	0.00
Total Suède		1 360 961.34	0.46
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	4 730.00	172 094.08	0.06
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	383.00	11 379.18	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	1 458.00	112 697.35	0.04
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	110.00	11 503.58	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	168.00	25 710.44	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	9.00	18 125.03	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	30.00	5 359.08	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	38.00	3 809.77	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	612.00	8 790.20	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	686.00	20 303.45	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	13 329.00	10 985.14	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	522.00	57 898.70	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	21.00	16 195.37	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	103.00	54 353.44	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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
CHF GIVAUDAN AG CHF10	29.00	95 043.48	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	30 561.00	155 846.16	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	40.00	5 657.71	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 638.00	100 593.25	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPE CHF0.02 (REGD)	615.00	37 432.15	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	162.00	45 916.10	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	6.00	71 476.23	0.03
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	523.00	33 388.70	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	222.00	138 277.96	0.05
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	8 160.00	963 150.47	0.33
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	6 461.00	616 026.65	0.21
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	72.00	64 647.60	0.02
CHF RICHEMONT(CIE.FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 541.00	243 670.68	0.08
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	89.00	29 888.97	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 084.00	657 013.40	0.22
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD)(POST-SUBD)	77.00	15 380.63	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	113.00	23 313.24	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	450.00	39 794.34	0.01
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	912.00	24 781.58	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	435.00	118 201.61	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	159.00	40 595.74	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	2 001.00	86 599.94	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	348.00	50 668.71	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	228.00	12 744.95	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	101.00	29 897.28	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	91.00	52 361.21	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	248.00	20 848.66	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	904.00	90 207.17	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	76.00	47 953.62	0.02
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	177.00	14 858.59	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	9 966.00	187 949.29	0.06
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	78.00	32 022.53	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	445.00	207 372.97	0.07
Total Suisse		4 882 786.38	1.67

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	2 807.00	68 031.77	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBPO.1396825396	6 362.00	15 651.85	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	539.00	15 531.85	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	3 776.00	104 059.23	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	1 333.00	22 097.11	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1 293.00	78 524.67	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	965.00	21 833.37	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	4 599.00	664 620.07	0.23
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	2 966.00	23 159.18	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.33	8 548.00	41 763.10	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	9 117.00	104 882.97	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	46 792.00	87 768.12	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	2 635.00	15 114.21	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	333.00	16 203.40	0.01
GBP BP ORD USD0.25	53 840.00	302 483.90	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	6 293.00	199 239.36	0.07
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	1 769.00	7 520.27	0.00
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	20 129.00	36 635.97	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	947.00	36 901.50	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	1 113.00	29 713.40	0.01
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	3 888.00	5 669.30	0.00
USD COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	563.00	35 125.57	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	5 253.00	143 362.71	0.05
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	398.00	30 090.15	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	6 732.00	279 261.66	0.10
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	214.00	5 707.78	0.00
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	12 039.00	200 898.19	0.07
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	14 900.00	58 762.18	0.02
GBP HALMA ORD GBPO.10	1 178.00	35 171.72	0.01
GBP HARGREAVES LANSLOW ORD GBPO.004 (W)	1 127.00	11 205.16	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	580.00	12 878.23	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	59 277.00	433 828.04	0.15
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	2 628.00	55 208.58	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	3 936.00	34 001.60	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	515.00	33 625.17	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	450.00	23 168.10	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	7 125.00	13 422.70	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	517.00	11 085.32	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	6 402.00	18 329.02	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	1 982.00	14 788.07	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	17 184.00	48 580.39	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	198 603.00	108 723.82	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	1 121.00	118 790.91	0.04
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	6 951.00	17 075.07	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	1 331.00	20 538.04	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	10 918.00	149 661.37	0.05
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	16 730.00	53 828.48	0.02
GBP NEXT ORD GBPO.10	406.00	31 932.84	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	2 106.00	9 631.55	0.00
GBP PEARSON ORD GBPO.25	1 948.00	19 271.36	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	947.00	14 102.15	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	1 900.00	13 008.25	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	8 182.00	107 086.54	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	2 123.00	164 347.64	0.06
GBP RELX PLC GBPO.1444	5 698.00	177 258.74	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	7 816.00	61 862.15	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	3 332.00	197 481.34	0.07
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	24 323.00	43 199.11	0.01
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	3 049.00	32 914.49	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	4 654.00	15 608.66	0.01

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 SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	2 531.00	14 291.82	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	784.00	26 944.95	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	20 948.00	576 507.33	0.20
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	2 569.00	38 271.90	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	1 088.00	21 656.38	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	232.00	31 413.83	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	3 207.00	74 785.04	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	1 733.00	23 948.86	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	7 097.00	55 731.59	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	10 640.00	15 059.80	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	22 014.00	71 157.06	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	670.00	33 456.74	0.01
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	6 837.00	341 085.28	0.12
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	2 241.00	28 122.15	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	76 447.00	72 359.36	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	584.00	23 784.38	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	395.00	2 841.42	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	3 059.00	32 370.33	0.01
Total Grande-Bretagne		6 236 015.67	2.13
Etats-Unis			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	350.00	11 731.04	0.01
Total Etats-Unis		11 731.04	0.01
Total des Actions		49 415 238.14	16.84
Certificats sur fonds de placement			
Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	7 455 000.00	12 876 276.00	4.39
Total Irlande		12 876 276.00	4.39
Total des Certificats sur fonds de placement		12 876 276.00	4.39
Certificats sur matières premières			
Grande-Bretagne			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMC1 COMPOSITE USD 16-PRP	4 272.00	583 256.16	0.20
Total Grande-Bretagne		583 256.16	0.20
Total des Certificats sur matières premières		583 256.16	0.20
Fonds d'investissement, fermé			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200.00	7 216.95	0.01
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	403.00	5 935.45	0.00
Total Canada		13 152.40	0.01
Singapour			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 900.00	27 700.48	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	20 625.00	30 446.17	0.01
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 200.00	6 332.80	0.00
Total Singapour		64 479.45	0.02
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	3 264.00	32 266.12	0.01
Total Grande-Bretagne		32 266.12	0.01
Total des Fonds d'investissement, fermé		109 897.97	0.04
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	3 930 000.00	3 842 600.34	1.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	3 925 000.00	3 821 424.98	1.30
Total USD		7 664 025.32	2.61
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		7 664 025.32	2.61
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		70 648 693.59	24.08
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	3 925 000.00	3 785 032.03	1.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	3 925 000.00	3 801 192.70	1.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	3 925 000.00	3 849 125.12	1.31
Total USD		11 435 349.85	3.90
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		11 435 349.85	3.90
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		11 435 349.85	3.90

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé

Droits

Pays-Bas

EUR	AEGON NV RIGHTS 23-PRP	4 882.00	624.56	0.00
EUR	UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) 23-PRP	2 248.00	647.08	0.00
EUR	WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	823.00	1 035.33	0.00
Total Pays-Bas			2 306.97	0.00

Total des Droits			2 306.97	0.00
-------------------------	--	--	-----------------	-------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			2 306.97	0.00
---	--	--	-----------------	-------------

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	AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	1 612.48	172 200.26	0.06
EUR	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	2 930.67	345 291.19	0.12
USD	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	28 237.45	3 893 097.37	1.32
EUR	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	145 073.73	267 582.64	0.10
EUR	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	2 208.93	237 182.15	0.08
USD	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	1 156 228.00	27 188 701.42	9.27
USD	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	193 401.00	23 703 710.06	8.08
USD	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	494 178.00	58 174 634.16	19.83
Total Irlande			113 982 399.25	38.86

Luxembourg

EUR	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IQC-E-CAP	524.37	5 038 245.68	1.72
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	25 028.48	2 991 403.93	1.02
EUR	DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA-SHS ITC-E-CAPITALISATION	1 808.11	273 433.00	0.09
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	3 089.00	29 792 601.86	10.16
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	3 297.00	29 863 137.99	10.18
USD	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	169 964.52	2 121 157.23	0.72
EUR	LUMYNA-MW ESG MRKT NUTRL TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	2 056.68	244 012.51	0.08
EUR	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	2 975.93	337 822.60	0.12
USD	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	20 935.00	2 620 015.25	0.89
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	10 948.00	3 636 487.68	1.24
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	43 083.00	4 759 379.01	1.62
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	4 121.00	7 158 753.94	2.44
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	23 298.14	0.01
Total Luxembourg			88 859 748.82	30.29

Total des Fonds d'investissement, ouvert			202 842 148.07	69.15
---	--	--	-----------------------	--------------

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			202 842 148.07	69.15
--	--	--	-----------------------	--------------

Total du Portefeuille-titres			284 928 498.48	97.13
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-146.00	-87 828.20	-0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-17.00	-37 875.01	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-79.00	-117 265.63	-0.04
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-102.00	-39 172.13	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-104.00	-97 500.00	-0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-379 640.97	-0.12

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	115.00	-119 392.54	-0.04
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	14.00	-5 841.49	0.00
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	24.00	-127 156.24	-0.04
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	26.00	-1 456.32	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	526.00	-320 480.00	-0.11
USD	S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	176.00	124 450.00	0.04
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	10.00	-44 313.60	-0.02
JPY	TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	22.00	156 855.03	0.05
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	11.00	-108 967.85	-0.04
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	3.00	-8 565.13	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur indices			-454 868.14	-0.16

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-834 509.11	-0.28
---	--	--	--------------------	--------------

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 23-04.04.24	-8 236 037.74	-514 526.61	-0.18
USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 23-04.04.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			-514 526.61	-0.18
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-514 526.61	-0.18
Total des Instruments dérivés			-1 349 035.72	-0.46

Contrats de change à terme

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

USD	112 397.19	JPY	15 000 000.00	1.6.2023	5 035.78	0.00
USD	919 219.30	SEK	9 430 933.53	1.6.2023	52 692.27	0.02
USD	326 955.35	SGD	435 000.00	1.6.2023	5 886.60	0.00
USD	127 502.03	NOK	1 330 000.00	1.6.2023	8 144.05	0.00
USD	88 510.26	NZD	142 500.00	1.6.2023	3 102.88	0.00
USD	757 388.01	HKD	5 930 000.00	1.6.2023	-124.84	0.00
USD	2 976 666.05	CAD	3 979 000.00	1.6.2023	49 424.09	0.02
USD	118 314.22	ILS	430 000.00	1.6.2023	3 185.50	0.00
USD	743 168.72	DKK	5 040 000.00	1.6.2023	21 643.21	0.01
USD	6 506 252.26	GBP	5 229 292.50	1.6.2023	25 067.14	0.01
USD	6 376 401.85	JPY	850 260 667.00	1.6.2023	290 722.67	0.10
USD	1 861 719.91	AUD	2 760 000.00	1.6.2023	75 585.91	0.03
USD	16 580 354.26	EUR	15 096 044.72	1.6.2023	486 460.98	0.17
USD	3 330 560.91	CHF	2 975 346.60	1.6.2023	75 792.44	0.03
USD	109 789.07	EUR	100 000.00	1.6.2023	3 179.07	0.00
GBP	420 000.00	USD	521 191.44	1.6.2023	-643.44	0.00
CHF	43 852 900.00	USD	49 192 610.27	15.6.2023	-1 148 736.68	-0.39
GBP	3 069 900.00	USD	3 863 898.94	15.6.2023	-57 970.62	-0.02
SGD	5 477 400.00	USD	4 126 530.67	15.6.2023	-81 962.15	-0.03
EUR	44 160 200.00	USD	48 329 011.20	15.6.2023	-1 213 693.09	-0.41
CHF	120 000.00	USD	134 077.82	1.6.2023	-2 808.33	0.00
EUR	300 000.00	USD	326 591.67	1.6.2023	-6 761.67	0.00
USD	297 320.24	GBP	237 300.00	15.6.2023	3 126.04	0.00
USD	416 704.21	EUR	382 800.00	15.6.2023	8 287.95	0.00
USD	163 224.91	CHF	145 600.00	15.6.2023	3 710.08	0.00
JPY	55 000 000.00	USD	405 883.15	1.6.2023	-12 224.63	0.00
USD	123 397.13	NOK	1 349 001.00	7.7.2023	2 121.26	0.00
USD	4 042 156.62	JPY	556 869 930.00	7.7.2023	33 867.15	0.01
USD	1 865 183.14	GBP	1 504 853.37	7.7.2023	-1 392.20	0.00
USD	335 500.86	SGD	451 781.00	7.7.2023	1 630.69	0.00
USD	731 397.04	DKK	5 045 286.57	7.7.2023	7 324.78	0.00
USD	2 944 432.91	CAD	3 975 120.46	7.7.2023	17 172.90	0.01
USD	89 345.42	NZD	143 303.00	7.7.2023	3 469.94	0.00
USD	117 087.64	ILS	430 496.00	7.7.2023	1 630.11	0.00
USD	888 916.72	SEK	9 430 933.00	7.7.2023	20 671.85	0.01
USD	758 873.74	HKD	5 940 000.00	7.7.2023	-596.91	0.00
USD	7 743 976.71	EUR	7 174 996.61	7.7.2023	78 400.76	0.03
USD	1 891 775.38	CHF	1 698 286.49	7.7.2023	26 210.06	0.01
USD	2 031 079.48	AUD	3 066 813.11	7.7.2023	43 672.99	0.01
USD	168 532.49	CHF	151 700.00	15.6.2023	2 334.69	0.00
USD	297 789.41	EUR	276 400.00	15.6.2023	2 893.24	0.00
EUR	400 000.00	USD	428 500.80	1.6.2023	-2 060.80	0.00
EUR	400 000.00	USD	429 420.52	7.7.2023	-2 071.14	0.00
USD	98 357.53	SGD	133 200.00	15.6.2023	1.28	0.00
USD	284 508.86	CHF	257 300.00	15.6.2023	2 618.98	0.00
USD	5 809 336.31	JPY	810 260 667.00	7.7.2023	-22 832.25	-0.01
USD	5 972 149.61	GBP	4 809 292.50	7.7.2023	6 846.30	0.00
USD	727 139.21	DKK	5 040 000.00	7.7.2023	3 825.65	0.00
USD	757 801.35	HKD	5 930 000.00	7.7.2023	-390.73	0.00
USD	322 088.57	SGD	435 000.00	7.7.2023	619.71	0.00
USD	1 808 352.83	AUD	2 760 000.00	7.7.2023	19 772.40	0.01
USD	872 174.93	SEK	9 430 933.53	7.7.2023	3 930.01	0.00
USD	86 292.39	NZD	142 500.00	7.7.2023	898.12	0.00
USD	119 918.76	NOK	1 330 000.00	7.7.2023	351.09	0.00
USD	116 078.87	ILS	430 000.00	7.7.2023	754.36	0.00
USD	3 178 045.32	CHF	2 855 346.60	7.7.2023	41 451.09	0.01
USD	15 586 850.34	EUR	14 496 044.72	7.7.2023	99 660.88	0.03
USD	2 933 102.77	CAD	3 979 000.00	7.7.2023	2 985.89	0.00
GBP	380 000.00	USD	471 335.66	7.7.2023	5.03	0.00
USD	1 165 854.29	JPY	162 000 000.00	7.7.2023	-204.17	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 008 305.78	-0.34

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	11 084 804.70*	3.78
Autres actifs et passifs	-299 834.24	-0.11
Total de l'Actif net	293 356 127.44	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 410 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 035 849 484.36	1 585 129 803.36	1 930 791 077.91
Catégorie K-1-4%-mdist	LU1717044132			
Actions en circulation		0.9500	1.1000	7.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 277 791.91	4 599 969.38	5 277 174.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 277 791.91	4 599 969.38	5 277 174.71
Catégorie K-1-acc	LU1616912835			
Actions en circulation		19.2390	23.7000	21.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 504 887.85	5 687 251.62	6 267 187.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 504 887.85	5 687 251.62	6 267 187.70
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153			
Actions en circulation		3.9000	7.2000	4.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 936 836.48	3 113 817.10	3 473 137.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		2 936 836.48	3 113 817.10	3 473 137.05
Catégorie P-4%-mdist	LU1599187181			
Actions en circulation		782 696.3930	1 030 999.8560	1 228 616.5450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.29	92.07	106.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.29	92.07	106.07
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1647379426			
Actions en circulation		105 569.3510	162 518.3640	194 031.7120
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		844.10	914.02	1 042.26
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		844.10	914.02	1 042.26
Catégorie P-acc	LU1599186969			
Actions en circulation		2 526 594.0710	4 333 907.9500	4 457 096.7330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.68	111.79	123.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.68	111.79	123.78
Catégorie (HKD) P-acc	LU1603467017			
Actions en circulation		143 184.9990	285 278.8970	337 205.7930
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 081.82	1 125.51	1 232.86
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 081.82	1 125.51	1 232.86
Catégorie (AUD hedged) P-acc	LU1603467363			
Actions en circulation		525 312.0950	532 833.0090	512 914.2680
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		103.13	108.41	120.84
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		103.13	108.41	120.84
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU1603467108			
Actions en circulation		213 629.0200	246 635.9750	276 731.5780
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		104.11	108.58	120.53
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		104.11	108.58	120.53
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599187264			
Actions en circulation		1 332 168.4700	1 719 590.3640	1 810 374.3710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.54	99.68	111.82
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		92.54	99.68	111.82
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599187421			
Actions en circulation		932 008.0970	1 264 868.2450	1 446 162.4820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.98	101.21	113.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.98	101.21	113.45
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1611257418			
Actions en circulation		181 384.7920	253 888.5610	316 285.3760
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		100.48	105.56	117.38
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		100.48	105.56	117.38
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1599187777			
Actions en circulation		192 305.7340	254 905.2000	297 649.8100
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		104.68	109.42	121.21
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		104.68	109.42	121.21
Catégorie Q-4%-mdist	LU1895574181			
Actions en circulation		170 103.4240	268 801.6070	202 476.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.22	96.71	110.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.22	96.71	110.58
Catégorie (HKD) Q-4%-mdist	LU1891428119			
Actions en circulation		14 484.2350	18 277.1680	22 184.2590
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		900.07	967.34	1 094.78
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		900.07	967.34	1 094.78
Catégorie Q-acc	LU1599187009			
Actions en circulation		851 742.1910	1 290 433.4500	1 116 449.4790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.63	116.05	127.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.63	116.05	127.54

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (HKD) Q-acc	LU1891428465			
Actions en circulation		69 261.3810	69 795.6530	24 500.1210
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 076.18	1 111.29	1 208.17
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 076.18	1 111.29	1 208.17
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	LU1891428895			
Actions en circulation		89 457.1720	92 072.7880	112 141.8740
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		105.09	108.78	119.85
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		105.09	108.78	119.85
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1599187348			
Actions en circulation		306 340.3950	488 595.5320	557 637.8780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.81	103.49	115.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		96.81	103.49	115.23
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1599187694			
Actions en circulation		387 589.0540	553 762.0780	622 150.3550
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.35	105.07	116.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.35	105.07	116.90
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1616912595			
Actions en circulation		60 813.4590	79 376.1150	112 575.5120
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		104.81	109.29	120.61
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		104.81	109.29	120.61
Catégorie (SEK hedged) Q-acc	LU1599187850			
Actions en circulation		25 345.1210	62 205.2240	107 178.5600
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		697.78	735.55	815.40
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		697.78	735.55	815.40
Catégorie (SGD hedged) Q-acc	LU1891428036			
Actions en circulation		169 072.9270	285 901.3560	268 364.8260
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		105.52	109.47	120.36
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		105.52	109.47	120.36

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-4%-mdist	USD	-3.2%	-9.3%	17.8%
Catégorie K-1-acc	USD	-3.2%	-9.3%	17.8%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-5.7%	-10.3%	16.4%
Catégorie P-4%-mdist	USD	-3.7%	-9.7%	17.2%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	-3.9%	-8.7%	17.4%
Catégorie P-acc	USD	-3.7%	-9.7%	17.2%
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	-3.9%	-8.7%	17.4%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	-4.9%	-10.3%	16.4%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	-4.1%	-9.9%	16.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.2%	-10.9%	15.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-6.2%	-10.8%	15.8%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	-4.8%	-10.1%	16.4%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	-4.3%	-9.7%	16.9%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	-2.9%	-9.0%	18.1%
Catégorie (HKD) Q-4%-mdist	HKD	-3.2%	-8.0%	18.3%
Catégorie Q-acc	USD	-2.9%	-9.0%	18.1%
Catégorie (HKD) Q-acc	HKD	-3.2%	-8.0%	18.3%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	-3.4%	-9.2%	17.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.5%	-10.2%	16.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.4%	-10.1%	16.7%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-4.1%	-9.4%	17.3%
Catégorie (SEK hedged) Q-acc	SEK	-5.1%	-9.8%	16.9%
Catégorie (SGD hedged) Q-acc	SGD	-3.6%	-9.0%	17.8%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les marchés d'actions mondiaux ont enregistré un recul significatif, sur fond de hausse des taux d'intérêt. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes. En conséquence de quoi, nos participations dans les actions axées sur la valeur ont constitué l'un des principaux facteurs de rendements négatifs. Les investissements alternatifs ont affiché une performance légèrement positive, surperformant largement les catégories d'actifs traditionnelles.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	46.63
Irlande	37.65
Etats-Unis	2.48
Japon	2.28
Grande-Bretagne	1.73
France	1.20
Canada	1.16
Suisse	1.11
Allemagne	0.86
Australie	0.73
Pays-Bas	0.53
Danemark	0.32
Suède	0.31
Espagne	0.26
Hong Kong	0.25
Italie	0.19
Singapour	0.14
Finlande	0.11
Belgique	0.08
Israël	0.07
Norvège	0.06
Nouvelle-Zélande	0.03
Portugal	0.02
Autriche	0.02
Ile de Man	0.01
Macao	0.01
Total	98.24

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	77.18
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.93
Gouvernements nationaux et centraux	2.48
Banques & instituts de crédit	1.47
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.17
Electronique et semi-conducteurs	0.77
Pétrole	0.57
Assurances	0.51
Internet, logiciels et services informatiques	0.46
Distribution d'énergie & d'eau	0.45
Alimentation & softs	0.43
Véhicules	0.42
Chimie	0.36
Télécommunications	0.35
Trafic et transport	0.33
Machines et appareils	0.30
Tabac et boissons alcoolisées	0.26
Textiles, habillement & maroquinerie	0.26
Bâtiment et matériaux de construction	0.25
Commerce de détail, centres commerciaux	0.23
Immobilier	0.21
Appareils et composants électriques	0.21
Industrie minière, charbon et acier	0.19
Diverses sociétés commerciales	0.16
Industrie graphique, édition et médias	0.15
Services divers	0.14
Industrie aéronautique et spatiale	0.14
Métaux non ferreux	0.11
Biotechnologie	0.11
Restauration et loisirs	0.09
Métaux précieux et pierres précieuses	0.09
Biens d'équipement divers	0.08
Biens de consommation divers	0.08
Montres et bijoux	0.06
Sylviculture; bois et papier	0.05
Equipement informatique et de réseau	0.05
Pneus et caoutchouc	0.03
Diverses sociétés non classées	0.03
Agriculture et pêche	0.03
Soins de santé & services sociaux	0.02
Photographie et optique	0.01
Environnement et recyclage	0.01
Industrie de conditionnement	0.01
Total	98.24

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	943 171 199.83
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	74 467 646.95
Total portefeuille-titres (note 1)	1 017 638 846.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	25 711 081.06*
Autres liquidités (marges)	11 967 921.80
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	950 989.47
A recevoir sur souscriptions	77 249.99
A recevoir sur dividendes	496 892.01
Autres créances	495 317.31
Total Actif	1 057 338 298.42

Passif

Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-2 386 371.12
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-6 372 629.50
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-2 455 164.71
Crédit en compte courant	-635.69
A payer sur achats de titres (note 1)	-634 632.11
A payer sur rachats	-7 854 428.17
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 167 296.62
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-46 341.55
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-571 314.59
Total des Provisions pour frais	-1 784 952.76
Total Passif	-21 488 814.06

Actifs nets à la fin de l'exercice **1 035 849 484.36**

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 035 413.34
Dividendes	4 392 292.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	62 827.30
Autres revenus (note 4)	472 256.72
Total des Revenus	5 962 790.12

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-16 255 161.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-311 598.58
Autres commissions et frais (note 2)	-367 225.52
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-83 021.07
Total des Charges	-17 017 006.33

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements **-11 054 216.21**

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	18 763 362.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	899 578.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-52 301 475.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 953 875.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-5 022 885.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	12 447 804.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 259 740.67

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice **-31 313 956.88**

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-35 211 323.07
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-32 993.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	15 020 979.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-17 234 831.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-3 080 684.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-40 538 853.63

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité **-71 852 810.51**

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 530 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 585 129 803.36
Souscriptions	31 508 302.01
Rachats	-504 096 222.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-472 587 920.00
Dividendes versés	-4 839 588.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-11 054 216.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 259 740.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-40 538 853.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-71 852 810.51
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 035 849 484.36

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.1500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.9500
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4.4610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19.2390
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.9000
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 030 999.8560
Nombre d'actions émises	19 779.4880
Nombre d'actions rachetées	-268 082.9510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	782 696.3930
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	162 518.3640
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-56 949.0130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	105 569.3510
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 333 907.9500
Nombre d'actions émises	96 219.9200
Nombre d'actions rachetées	-1 903 533.7990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 526 594.0710
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	285 278.8970
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-142 093.8980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	143 184.9990
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	532 833.0090
Nombre d'actions émises	44 062.2400
Nombre d'actions rachetées	-51 583.1540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	525 312.0950
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	246 635.9750
Nombre d'actions émises	855.7570
Nombre d'actions rachetées	-33 862.7120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	213 629.0200
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 719 590.3640
Nombre d'actions émises	21 320.1560
Nombre d'actions rachetées	-408 742.0500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 332 168.4700
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 264 868.2450
Nombre d'actions émises	8 951.8910
Nombre d'actions rachetées	-341 812.0390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	932 008.0970
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 888.5610
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-72 503.7690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	181 384.7920

Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	254 905.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-62 599.4660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	192 305.7340
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	268 801.6070
Nombre d'actions émises	8 338.0040
Nombre d'actions rachetées	-107 036.1870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 103.4240
Catégorie	(HKD) Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 277.1680
Nombre d'actions émises	750.9360
Nombre d'actions rachetées	-4 543.8690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 484.2350
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 290 433.4500
Nombre d'actions émises	84 589.6940
Nombre d'actions rachetées	-523 280.9530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	851 742.1910
Catégorie	(HKD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 795.6530
Nombre d'actions émises	3 381.4530
Nombre d'actions rachetées	-3 915.7250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 261.3810
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 072.7880
Nombre d'actions émises	1 171.0740
Nombre d'actions rachetées	-3 786.6900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	89 457.1720
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	488 595.5320
Nombre d'actions émises	7 483.1230
Nombre d'actions rachetées	-189 738.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	306 340.3950
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	553 762.0780
Nombre d'actions émises	8 409.4130
Nombre d'actions rachetées	-174 582.4370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	387 589.0540
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 376.1150
Nombre d'actions émises	6 375.9060
Nombre d'actions rachetées	-24 938.5620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 813.4590
Catégorie	(SEK hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 205.2240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-36 860.1030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 345.1210
Catégorie	(SGD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	285 901.3560
Nombre d'actions émises	1 923.7000
Nombre d'actions rachetées	-118 752.1290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169 072.9270

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	15 333.23
K-1-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	14 853.39
K-1-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	15 061.35
K-1-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	14 594.74
K-1-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	14 008.42
K-1-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	13 993.91
K-1-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	14 260.74
K-1-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	14 018.20
K-1-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	14 521.01
K-1-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	14 268.53
K-1-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	14 308.21
K-1-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	14 371.22
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.30
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.29
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.30
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.29

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.27
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.27
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.28
(HKD) P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	HKD	3.04
(HKD) P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	HKD	2.95
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	HKD	2.99
(HKD) P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	HKD	2.89
(HKD) P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	2.78
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	2.77
(HKD) P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	2.81
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	2.76
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	2.87
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	2.82
(HKD) P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	2.83
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	2.84
Q-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.32
Q-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.30
(HKD) Q-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	HKD	3.22
(HKD) Q-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	HKD	3.12
(HKD) Q-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	HKD	3.17
(HKD) Q-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	HKD	3.07
(HKD) Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	2.95
(HKD) Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	2.94
(HKD) Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	2.98
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	2.93
(HKD) Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	3.05
(HKD) Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	3.00
(HKD) Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	3.01
(HKD) Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	3.03

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions

Australie

AUD	AMPOL LTD NPV	1 469.00	29 860.34	0.00
AUD	ANZ GROUP HLDGS LI NPV	20 962.00	310 922.60	0.03
AUD	APA GROUP NPV	7 923.00	51 478.79	0.01
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	4 041.00	97 152.20	0.01
AUD	ASX LTD NPV	1 163.00	50 750.21	0.01
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	17 786.00	40 976.35	0.00
AUD	BHP GROUP LTD NPV	16 971.00	461 496.53	0.04
GBP	BHP GROUP LTD NPV	18 380.00	503 555.70	0.05
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	3 330.00	39 910.78	0.00
AUD	BRAMBLES LTD NPV	10 055.00	89 407.46	0.01
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	11 781.00	737 857.90	0.07
AUD	COCHLEAR LTD NPV	503.00	79 233.96	0.01
AUD	COLES GROUP LTD NPV	8 619.00	100 288.59	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	3 628.00	52 498.15	0.01
AUD	CSL NPV	3 344.00	663 049.28	0.06
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	8 203.00	43 583.37	0.00
AUD	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	11 532.00	46 046.30	0.00
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	12 210.00	151 870.70	0.02
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	11 716.00	148 834.84	0.01
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	16 195.00	43 913.69	0.00
AUD	IDP EDUCATION LTD NPV	2 146.00	30 303.27	0.00
AUD	IGO LTD NPV	4 185.00	38 620.68	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	18 194.00	61 108.34	0.01
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	3 799.00	19 422.33	0.00
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	2 559.00	282 755.15	0.03
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	24 852.00	57 416.21	0.01
AUD	MINERAL RESS LTD NPV	1 287.00	58 959.72	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	31 305.00	46 595.77	0.00
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	21 835.00	366 969.61	0.04
AUD	NEWCREST MINING NPV	6 274.00	104 307.03	0.01
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	7 814.00	65 283.68	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	3 422.00	33 860.43	0.00
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	12 127.00	65 373.74	0.01
AUD	PILBARA MINERALS L NPV	20 516.00	58 551.26	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	7 762.00	33 404.14	0.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	10 212.00	96 619.13	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 101.00	40 876.82	0.00
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	341.00	30 349.87	0.00
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	1 849.00	21 729.90	0.00
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	2 539.00	175 813.18	0.02
AUD	SANTOS LIMITED NPV	22 500.00	106 148.78	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	39 814.00	69 824.86	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	2 321.00	35 342.89	0.00
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	3 120.00	71 052.41	0.01
AUD	SOUL PATTINSON(WH) NPV	1 363.00	28 331.94	0.00
AUD	SOUTH32 LTD NPV	33 482.00	84 071.36	0.01
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	15 984.00	44 065.63	0.00
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	9 232.00	79 460.70	0.01
AUD	TELSTRA GROUP LTD NPV	30 324.00	85 561.41	0.01
AUD	THE LOTTERY CORP NPV	16 472.00	53 086.08	0.01
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	21 763.00	209 005.45	0.02
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	5 418.00	40 742.73	0.00
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	38 552.00	46 280.26	0.00
AUD	WESFARMERS LTD NPV	7 971.00	245 902.48	0.02
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	24 180.00	323 602.44	0.03
AUD	WISETECH GLOBAL LT NPV	1 326.00	64 213.19	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	9 780.00	217 089.06	0.02
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 321.00	73 183.33	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	8 579.00	208 418.32	0.02
Total Australie			7 516 391.32	0.72

Autriche

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	2 570.00	82 936.08	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	930.00	41 324.59	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS'A NPV	426.00	32 040.89	0.00
EUR	VOESTALPINE AG NPV	919.00	28 393.04	0.00
Total Autriche			184 694.60	0.02

Belgique

EUR	AGEAS NPV	1 258.00	50 065.27	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	6 191.00	329 417.23	0.03
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	280.00	33 761.25	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	576.00	44 262.43	0.00
EUR	KBC GROUP NV NPV	1 765.00	115 120.36	0.01
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	160.00	27 582.14	0.00
EUR	SOFINA NPV	96.00	19 752.70	0.00
EUR	SOLVAY SA NPV	490.00	51 016.51	0.01
EUR	UCB NPV	830.00	72 134.03	0.01
EUR	UMICORE NPV	1 611.00	44 654.66	0.01
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 104.00	30 883.81	0.00
Total Belgique			818 650.39	0.08

Canada

CAD	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	4 378.00	91 598.85	0.01
CAD	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 396.00	172 585.65	0.02
CAD	AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 063.00	16 758.69	0.00
CAD	ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	4 700.00	39 555.65	0.00

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
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	5 701.00	275 676.25	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 886.00	31 939.76	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	4 329.00	52 102.14	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	8 183.00	394 732.08	0.04
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	4 796.00	399 472.61	0.04
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	12 505.00	211 038.55	0.02
CAD BCE INC COM NEW	402.00	18 111.15	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	2 652.75	80 989.58	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	10 033.00	300 923.57	0.03
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	17 039.95	0.00
CAD CAE INC COM NPV	2 343.00	47 849.39	0.00
CAD CAMECO CORP COM	3 143.00	87 378.78	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	7 829.00	421 198.24	0.04
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	4 035.00	454 349.37	0.04
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	6 522.00	496 311.10	0.05
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	377.00	45 224.47	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	963.00	25 823.11	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	1 041.00	48 439.09	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	6 237.00	256 812.24	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 182.00	162 471.55	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 528.00	158 049.58	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	146.00	297 307.04	0.03
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	646.00	49 881.67	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 935.00	117 554.84	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	2 651.00	40 156.03	0.00
CAD EMERA INC COM	1 749.00	72 016.13	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	1 084.00	27 608.39	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	14 143.00	497 236.79	0.05
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	170.00	121 860.22	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	300.00	43 522.40	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	3 254.00	136 690.51	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 363.00	197 816.99	0.02
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 400.00	50 467.15	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 141.00	31 074.69	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	1 744.00	49 306.20	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	2 090.00	59 488.05	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	680.00	43 282.28	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	694.00	20 361.01	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 483.00	67 227.59	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 266.00	186 328.23	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	4 600.00	33 637.90	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 559.00	34 751.49	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	10 379.00	48 867.51	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 146.00	100 065.28	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	4 764.00	33 260.03	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 910.00	92 289.27	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	12 916.00	238 974.03	0.02
CAD METRO INC CL A SUB	1 739.00	91 357.31	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 269.00	162 450.58	0.02
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	1 670.72	36 602.74	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	3 570.00	187 836.68	0.02
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	400.00	12 532.92	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	555.00	25 098.10	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 711.00	71 043.07	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 826.00	43 014.74	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	800.00	19 927.90	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	3 899.00	117 890.75	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	3 687.00	95 314.63	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	958.00	22 813.55	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	1 323.00	69 016.35	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 055.00	149 003.75	0.01
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	2 482.00	109 282.50	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	9 697.00	866 259.63	0.08
CAD SAPUTO INC COM	1 898.00	49 038.30	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	8 315.00	475 116.64	0.05
CAD SUN LIFE FINL INC COM	4 116.00	199 092.92	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	9 776.00	273 509.37	0.03
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	6 997.00	271 994.03	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	3 135.00	122 212.64	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	3 245.00	61 400.28	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	577.00	60 701.10	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	1 195.00	151 755.24	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	388.00	42 176.77	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	500.00	38 622.82	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	12 850.00	726 398.88	0.07
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	2 413.00	100 741.37	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	395.00	26 621.02	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	521.00	61 203.03	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	2 971.00	134 463.27	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	902.00	111 633.53	0.01
Total Canada		11 983 589.53	1.16
Chine			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP B ORD SHS	500.00	18 430.00	0.00
Total Chine		18 430.00	0.00
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	34.00	57 021.99	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	19.00	31 797.23	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	702.00	105 472.86	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	689.00	49 831.47	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	870.00	109 229.51	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	4 688.00	95 099.58	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	562.00	21 304.70	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	1 291.00	248 119.95	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	477.00	186 082.72	0.02
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	11 655.00	1 862 410.67	0.18

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
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	1 351.00	64 927.38	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	1 321.00	115 359.62	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	619.00	49 181.84	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	44.00	10 462.69	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	2 815.00	63 874.69	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	7 288.00	206 937.80	0.02
Total Danemark		3 277 114.70	0.32
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	900.00	50 277.28	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	3 022.00	40 046.40	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 875.00	35 351.22	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	2 333.00	118 067.92	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	5 211.00	56 860.01	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	3 040.00	114 632.19	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	38 589.00	156 125.29	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	23 443.00	229 786.03	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	818.00	34 525.24	0.00
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	3 400.00	155 936.31	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 484.00	43 995.79	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 768.00	112 759.01	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	3 371.00	38 058.59	0.00
Total Finlande		1 186 421.28	0.11
France			
EUR ACCOR EUR3	1 306.00	43 120.35	0.00
EUR ADP EUR3	257.00	38 933.65	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	3 674.00	613 535.60	0.06
EUR AIRBUS EUR1	4 104.00	536 146.12	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	2 274.00	62 401.78	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (IAW)	583.00	32 692.81	0.00
EUR ARKEMA EUR10	464.00	40 315.64	0.00
EUR AXA EUR2.29	12 928.00	364 065.82	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	293.00	29 250.07	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	7 884.00	453 961.20	0.04
EUR BOLLORÉ EURO.16	6 181.00	39 471.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 714.00	54 745.77	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 879.00	47 535.98	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1 173.00	203 587.15	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	3 950.00	72 367.67	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	3 303.00	182 404.81	0.02
EUR COVIVIO EUR3	257.00	12 532.20	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	8 361.00	95 304.87	0.01
EUR DANONE EURO.25	4 560.00	269 030.76	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	206.00	34 743.35	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	4 708.00	206 339.26	0.02
EUR EDENRED EUR2	1 697.00	108 695.04	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	580.00	61 598.83	0.01
EUR ENGIE EUR1	13 137.00	196 663.20	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 035.00	365 432.85	0.04
EUR EURAZEO NPV	371.00	25 273.93	0.00
EUR GECINA EUR7.50	295.00	30 113.33	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	3 253.00	55 072.21	0.01
EUR HERMES INTL NPV	222.00	450 106.99	0.04
EUR IPSEN EUR1	307.00	35 380.34	0.00
EUR KERING EUR4	517.00	274 677.41	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 628.00	36 760.24	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	1 709.00	726 964.00	0.07
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	748.00	28 755.79	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 892.00	178 429.23	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 944.00	1 686 806.45	0.16
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	4 812.00	136 254.74	0.01
EUR ORANGE EUR4	14 078.00	167 675.59	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 429.00	307 890.64	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 629.00	120 386.44	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	147.00	22 528.03	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 415.00	47 194.41	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2 374.00	342 787.99	0.03
EUR SANOFI EUR2	7 989.00	808 099.88	0.08
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	197.00	51 581.33	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 763.00	647 253.21	0.06
EUR SEB SA EUR1	233.00	21 809.63	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	5 343.00	123 208.21	0.01
EUR SODEXO EUR4	603.00	64 960.83	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	402.00	59 957.25	0.01
EUR THALES EUR3	738.00	102 517.67	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	17 419.00	985 716.61	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	907.00	41 385.58	0.00
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 437.00	27 514.46	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	4 796.00	140 812.45	0.01
EUR VINCI EUR2.50	3 760.00	426 187.55	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	5 226.00	46 187.23	0.00
EUR WENDEL EUR4	191.00	20 016.35	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	1 740.20	67 437.51	0.01
Total France		12 472 579.78	1.20
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 162.00	187 679.44	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 810.00	599 088.29	0.06
EUR BASF SE NPV	6 361.00	301 198.64	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	6 904.00	383 768.88	0.04

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
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 329.00	253 061.95	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	453.00	46 435.00	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	471.00	18 418.24	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	698.00	88 664.02	0.01
EUR BRENTAG AG	1 022.00	79 951.49	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	306.00	34 204.86	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	7 552.00	75 681.16	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	670.00	44 485.79	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	1 317.00	50 630.18	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	3 401.00	102 610.31	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 293.00	48 246.36	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	14 989.00	151 424.32	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 301.00	223 999.87	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 302.00	42 011.08	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	6 979.00	312 865.12	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	22 914.00	506 771.63	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	830.00	102 776.84	0.01
EUR E.ON SE NPV	16 220.00	195 574.13	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 346.00	26 898.52	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 401.00	59 669.56	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	3 286.00	89 647.01	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	892.00	37 363.27	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	403.00	86 013.59	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 014.00	72 298.98	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	1 253.00	29 695.35	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	761.00	54 454.60	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 335.00	106 088.57	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	9 202.00	340 710.06	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	577.00	39 356.64	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	451.00	23 324.15	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	5 682.00	422 637.37	0.04
EUR MERCK KGAA NPV	935.00	162 229.77	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	390.00	89 725.11	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	995.00	354 297.01	0.03
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	347.00	27 094.16	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 111.00	61 472.29	0.01
EUR PUMA SE NPV	773.00	36 688.72	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	36.00	24 083.20	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	320.00	80 648.33	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	4 621.00	192 722.65	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	7 311.00	952 302.33	0.09
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	175.00	58 488.91	0.01
EUR SCOUT24 AG NPV	520.00	33 262.32	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	5 361.00	876 393.62	0.08
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	3 898.00	98 655.32	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 935.00	109 127.60	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	940.00	100 193.36	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	8 442.00	23 715.04	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	103.00	1 475.82	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 338.00	166 294.59	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	246.00	36 821.39	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	4 901.00	89 660.25	0.01
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	41.00	5 428.79	0.00
EUR ZALANDO SE NPV	1 718.00	49 525.38	0.01
Total Allemagne		8 868 011.23	0.86
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	82 000.00	786 663.69	0.08
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	29 000.00	86 130.36	0.01
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	12 800.00	32 178.84	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	14 500.00	78 165.62	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	18 500.00	111 899.21	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	6 500.00	35 953.12	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	13 000.00	94 740.20	0.01
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	14 200.00	20 969.18	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	14 000.00	86 826.56	0.01
HKD HANG LUNG PROP HKD1	17 000.00	26 928.11	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	5 700.00	76 235.43	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	14 000.00	44 441.61	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	37 000.00	47 264.71	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 300.00	303 871.24	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	7 300.00	31 317.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	86 300.00	77 830.68	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	900.00	43 209.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	12 500.00	57 563.95	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	9 000.00	21 499.06	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	11 000.00	59 227.80	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	31 086.00	40 424.81	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	8 000.00	13 898.38	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	10 000.00	127 359.24	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	4 000.00	26 723.72	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	8 000.00	19 069.40	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	9 500.00	88 164.66	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17 635.00	102 499.60	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	59 103.00	30 879.35	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	11 000.00	54 309.71	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	14 000.00	20 709.61	0.00
Total Hong Kong		2 646 953.85	0.25
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	4 707.00	19 229.48	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	7 443.00	69 780.23	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	5 406.00	254 163.14	0.02
GBP DCC ORD EURO.25	756.00	43 073.26	0.00

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
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	6 637.00	232 957.43	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 221.00	237 756.98	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	3 090.00	75 768.39	0.01
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 108.00	107 705.35	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 134.00	75 052.08	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 781.00	63 094.60	0.01
Total Irlande		1 178 580.94	0.11
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	4 246.00	69 412.27	0.01
Total Ile de Man		69 412.27	0.01
Israël			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	352.00	18 490.85	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	9 249.00	74 339.68	0.01
ILS BEZEQ ISRAEL TELCM ILS1	16 998.00	21 253.47	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	11 303.00	79 137.19	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	670.00	83 622.70	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	300.00	46 419.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	167.00	34 084.55	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	5 213.00	28 361.33	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	9 466.00	45 543.85	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	1 144.00	36 663.62	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	473.00	95 057.18	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	8 200.00	59 040.00	0.01
ILS TOWER SEMICONDUCTO ORD ILS1	775.00	32 037.91	0.00
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	394.00	30 030.68	0.00
Total Israël		684 082.01	0.07
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	790.00	27 186.83	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	7 865.00	148 538.09	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	3 004.00	39 103.31	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	124.00	12 717.29	0.00
EUR ENEL EUR1	56 591.00	353 422.90	0.03
EUR ENI SPA EUR1	17 283.00	229 396.31	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	4 670.00	61 785.51	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	2 686.00	34 076.18	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	117 026.00	268 923.23	0.03
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 618.00	50 684.86	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 405.00	94 845.16	0.01
EUR NEXI SPA NPV	4 415.00	34 491.66	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	3 981.00	41 151.23	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 869.00	69 081.39	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	707.00	30 616.62	0.00
EUR SNAM EUR1	14 207.00	74 064.34	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	62 158.00	16 420.87	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	10 318.00	86 152.16	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	13 310.00	254 195.92	0.03
Total Italie		1 926 853.86	0.19
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	1 300.00	166 646.39	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	4 700.00	92 846.15	0.01
JPY AGC INC NPV	1 600.00	58 290.09	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	1 000.00	28 701.29	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	3 000.00	116 401.25	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1 200.00	26 582.69	0.00
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	3 100.00	120 015.03	0.01
JPY ASAHU INTECC CO LT NPV	1 800.00	34 205.35	0.00
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	8 300.00	56 347.21	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	12 400.00	195 920.27	0.02
JPY AZBIL CORP NPV	1 000.00	31 600.04	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	3 900.00	91 306.59	0.01
JPY BAYCURRENT CONSULT NPV	1 000.00	36 574.46	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 000.00	162 559.50	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 200.00	17 383.96	0.00
JPY CANON INC NPV	7 000.00	173 403.00	0.02
JPY CAPCOM CO LTD NPV	1 300.00	50 617.33	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	1 000.00	121 568.91	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	3 600.00	22 442.83	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	4 700.00	55 943.17	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	4 500.00	120 942.63	0.01
JPY CONCORDIA FINANZIA NPV	10 400.00	40 196.11	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	3 600.00	25 457.54	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 300.00	36 986.01	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	6 900.00	118 255.38	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	2 100.00	42 521.56	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	12 900.00	419 181.91	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 800.00	342 182.30	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	400.00	37 934.37	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	3 900.00	101 662.67	0.01
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	15.00	31 403.21	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	11 300.00	51 196.36	0.01
JPY DENSO CORP NPV	3 100.00	191 061.09	0.02
JPY DENTSU GROUP INC NPV	1 300.00	41 684.86	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	600.00	87 392.19	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 100.00	115 555.24	0.01
JPY EISAI CO NPV	1 800.00	114 249.72	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	21 100.00	70 043.88	0.01
JPY FANUC CORP NPV	6 800.00	233 521.10	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 200.00	280 685.68	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	900.00	37 812.69	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	2 500.00	152 685.83	0.02
JPY FUJITSU NPV	1 300.00	164 878.50	0.02
JPY GLP J-REIT	26.00	27 504.56	0.00

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	
JPY	GMO PAYMENT GATEWA NPV	300.00	23 662.46	0.00
JPY	HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 300.00	13 603.41	0.00
JPY	HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 100.00	55 978.24	0.01
JPY	HANKYU HANSHIN HLD NPV	1 800.00	57 137.75	0.01
JPY	HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	14 436.53	0.00
JPY	HIROSE ELECTRIC NPV	220.00	29 792.08	0.00
JPY	HITACHI CONST MACH NPV	900.00	22 223.81	0.00
JPY	HITACHI NPV	6 800.00	391 602.91	0.04
JPY	HONDA MOTOR CO NPV	11 300.00	323 920.13	0.03
JPY	HOSHIZAKI CORPORAT NPV	800.00	28 744.23	0.00
JPY	HOYA CORP NPV	2 500.00	314 300.54	0.03
JPY	HULIC CO LTD NPV	3 300.00	27 469.49	0.00
JPY	IBIDEN CO LTD NPV	900.00	49 085.64	0.01
JPY	IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 458.00	28 259.41	0.00
JPY	IIDA GROUP HOLDING NPV	700.00	11 543.50	0.00
JPY	INPEX CORPORATION NPV	6 800.00	72 032.35	0.01
JPY	ISUZU MOTORS NPV	4 000.00	46 494.65	0.01
JPY	ITOCHU CORP NPV	8 200.00	277 079.77	0.03
JPY	ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	900.00	23 383.32	0.00
JPY	JAPAN AIRLINES CO NPV	1 000.00	19 081.70	0.00
JPY	JAPAN EXCHANGE GP NPV	3 200.00	52 232.04	0.02
JPY	JAPAN METRO FUND REIT	50.00	35 286.12	0.00
JPY	JAPAN POST BANK CO NPV	9 726.00	72 467.28	0.01
JPY	JAPAN POST HOLD CO NPV	16 600.00	116 971.69	0.01
JPY	JAPAN POST INSURAN NPV	1 500.00	22 513.69	0.00
JPY	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	9.00	34 140.93	0.00
JPY	JAPAN TOBACCO INC NPV	8 500.00	184 947.93	0.02
JPY	JFE HOLDINGS INC NPV	3 900.00	48 123.68	0.01
JPY	JSR CORP NPV	1 400.00	33 718.64	0.00
JPY	KAJIMA CORP NPV	2 700.00	37 780.48	0.00
JPY	KANSAI ELEC POWER NPV	4 600.00	52 546.97	0.01
JPY	KAO CORP NPV	3 200.00	111 701.68	0.01
JPY	KAWASAKI KISEN KAI NPV	900.00	20 194.68	0.00
JPY	KDDI CORP NPV	11 200.00	343 980.25	0.03
JPY	KEIO CORPORATION NPV	900.00	31 628.67	0.00
JPY	KEISEI ELEC RY CO NPV	1 100.00	42 121.46	0.00
JPY	KEYENCE CORP NPV	1 400.00	679 383.04	0.07
JPY	KIKKOMAN CORP NPV	1 100.00	64 796.19	0.01
JPY	KINTETSU GROUP HOL NPV	1 200.00	39 637.83	0.00
JPY	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 800.00	86 326.45	0.01
JPY	KOBAYASHI PHARMACE NPV	300.00	16 920.16	0.00
JPY	KOBE BUSSAN CO LTD NPV	1 100.00	30 272.34	0.00
JPY	KOEI TECMO HOLDING NPV	1 040.00	17 470.42	0.00
JPY	KOITO MFG CO LTD NPV	1 100.00	20 643.45	0.00
JPY	KOMATSU NPV	6 600.00	155 510.86	0.03
JPY	KONAMI HOLDINGS CORP NPV	800.00	42 314.71	0.00
JPY	KOSE CORPORATION NPV	200.00	20 040.80	0.00
JPY	KUBOTA CORP NPV	6 900.00	95 167.31	0.01
JPY	KURITA WATER INDS NPV	900.00	36 782.02	0.00
JPY	KYOCERA CORP NPV	2 200.00	124 805.50	0.01
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 900.00	36 445.62	0.00
JPY	LASERTEC CORP NPV	500.00	77 479.15	0.01
JPY	LIXIL CORPORATION COM NPV	2 300.00	29 631.75	0.00
JPY	M3 INC NPV	3 200.00	71 184.91	0.01
JPY	MAKITA CORP NPV	1 400.00	37 877.11	0.00
JPY	MARUBENI CORP NPV	11 100.00	158 259.32	0.02
JPY	MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	800.00	42 772.79	0.00
JPY	MAZDA MOTOR CORP NPV	4 100.00	35 038.47	0.00
JPY	MCDONALD'S HOLDING NPV	700.00	28 708.44	0.00
JPY	MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 700.00	38 023.83	0.00
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	2 600.00	50 040.44	0.01
JPY	MISUMI GROUP INC NPV	2 200.00	48 026.34	0.01
JPY	MITSUBISHI CHEM HL NPV	7 300.00	40 926.82	0.00
JPY	MITSUBISHI CORP NPV	8 800.00	351 836.24	0.03
JPY	MITSUBISHI ELEC CP NPV	13 600.00	177 063.31	0.02
JPY	MITSUBISHI ESTATE NPV	7 500.00	86 050.17	0.01
JPY	MITSUBISHI HC CAPI NPV	5 200.00	28 174.50	0.00
JPY	MITSUBISHI HVY IND NPV	2 100.00	88 770.71	0.01
JPY	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	81 500.00	543 955.56	0.05
JPY	MIITSUI & CO NPV	9 600.00	302 604.59	0.03
JPY	MIITSUI CHEMICALS NPV	1 300.00	32 798.91	0.00
JPY	MIITSUI FUDOSAN CO NPV	6 200.00	118 151.24	0.01
JPY	MIITSUI O.S.K.LINES NPV	2 400.00	54 539.60	0.01
JPY	MIZUHO FINL GP NPV	16 630.00	244 364.53	0.02
JPY	MONOTARO CO.LTD NPV	2 000.00	27 770.82	0.00
JPY	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	2 800.00	96 155.75	0.01
JPY	MURATA MFG CO NPV	3 900.00	228 866.62	0.02
JPY	NEC CORP NPV	1 800.00	84 386.07	0.01
JPY	NEXON CO LTD NPV	3 000.00	61 110.12	0.01
JPY	NGK INSULATORS NPV	1 600.00	19 273.52	0.00
JPY	NIDEC CORPORATION NPV	3 200.00	158 952.15	0.02
JPY	NINTENDO CO LTD NPV	7 700.00	327 145.98	0.03
JPY	NIPPON BUILDING FD REIT	12.00	47 926.14	0.01
JPY	NIPPON EXPRESS HLD NPV	500.00	28 021.33	0.00
JPY	NIPPON PAINT HLDGS NPV	6 100.00	46 760.19	0.01
JPY	NIPPON PROLOGIS RE REIT	13.00	27 188.20	0.00
JPY	NIPPON SANSO HOLDI NPV	1 200.00	24 564.29	0.00
JPY	NIPPON SHINYAKU CO NPV	400.00	18 265.76	0.00
JPY	NIPPON STEEL CORP NPV	5 700.00	110 785.17	0.01
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	8 100.00	229 291.78	0.02
JPY	NIPPON YUSEN KK NPV	3 400.00	72 336.54	0.01
JPY	NISSAN CHEMICAL CO NPV	900.00	39 036.61	0.00
JPY	NISSAN MOTOR CO NPV	15 500.00	58 010.59	0.01
JPY	NISSHIN SEIFUN GRP NPV	900.00	11 266.51	0.00

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
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	500.00	42 550.91	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	600.00	72 984.29	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 100.00	78 180.58	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	19 800.00	69 299.65	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	21.00	24 635.15	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	700.00	16 909.42	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 700.00	67 830.94	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	4 700.00	67 178.90	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 500.00	44 247.22	0.00
JPY OBIC CO LTD NPV	500.00	80 843.15	0.01
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 700.00	24 724.62	0.00
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	5 800.00	22 292.52	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	8 700.00	131 855.92	0.01
JPY OMRON CORP NPV	1 300.00	78 391.73	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2 400.00	44 808.36	0.00
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	600.00	23 018.29	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	300.00	22 932.40	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	7 500.00	280 589.06	0.03
JPY ORIX CORP NPV	8 500.00	144 520.99	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 700.00	42 689.05	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	1 000.00	37 648.07	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	2 500.00	92 563.43	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	2 800.00	47 677.06	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	15 700.00	164 118.74	0.02
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	1 500.00	28 300.47	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	7 500.00	30 920.09	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	10 000.00	307 053.65	0.03
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	8 500.00	139 319.33	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	14 000.00	63 479.23	0.01
JPY RICOH CO NPV	3 600.00	30 044.02	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	700.00	59 170.45	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 900.00	35 493.68	0.00
JPY SCSK CORP	700.00	11 062.52	0.00
JPY SECOM CO NPV	1 500.00	98 085.39	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 900.00	28 816.52	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 200.00	30 311.71	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	4 000.00	77 973.02	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 100.00	213 359.34	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	2 300.00	33 714.35	0.00
JPY SHARP CORP NPV	2 500.00	14 314.86	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 800.00	55 656.16	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	500.00	78 409.62	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	3 700.00	22 404.18	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	13 100.00	402 896.62	0.04
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 900.00	85 348.03	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	2 700.00	122 617.47	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	4 200.00	30 842.79	0.00
JPY SMC CORP NPV	400.00	214 951.87	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	19 400.00	206 267.76	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	7 400.00	289 983.18	0.03
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 300.00	93 669.26	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	8 900.00	838 306.56	0.08
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	700.00	31 313.75	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	4 000.00	68 682.68	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	2 400.00	34 201.05	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	11 100.00	33 050.14	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	8 000.00	150 964.47	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 800.00	56 824.25	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 700.00	51 469.06	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	9 200.00	373 886.85	0.04
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	2 400.00	84 257.24	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	2 100.00	50 638.09	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	1 000.00	36 717.60	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	2 700.00	88 933.90	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	1 200.00	78 408.19	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	4 200.00	57 176.40	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	1 300.00	41 266.15	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	10 849.00	343 294.78	0.03
JPY TDK CORP NPV	2 900.00	110 839.93	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	4 500.00	136 756.97	0.01
JPY TIS INC NPV	1 500.00	41 978.31	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 200.00	31 349.53	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	900.00	35 364.85	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	13 200.00	297 038.98	0.03
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	9 900.00	34 082.95	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 200.00	442 386.29	0.04
JPY TOKYO GAS CO NPV	3 000.00	63 751.21	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	3 600.00	46 431.66	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 600.00	34 160.97	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	9 200.00	48 543.39	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	2 800.00	90 163.55	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	2 000.00	22 975.34	0.00
JPY TOTO LTD NPV	900.00	27 280.54	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	1 100.00	67 866.73	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	74 500.00	1 017 666.33	0.10
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 500.00	65 919.91	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	1 000.00	47 525.32	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	2 700.00	102 596.72	0.01
JPY USS CO LTD NPV	1 700.00	27 608.35	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	500.00	10 550.05	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 500.00	62 709.80	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 000.00	64 774.72	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1 000.00	39 580.58	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	2 000.00	49 243.10	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 700.00	31 063.95	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 700.00	71 789.00	0.01

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 YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 600.00	30 141.36	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	19 400.00	48 196.26	0.01
JPY ZOZO INC NPV	920.00	18 727.27	0.00
Total Japon		23 649 859.68	2.28
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	3 574.00	88 511.91	0.01
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	5 913.00	6 177.77	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	971.00	63 808.69	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	3 242.00	40 334.98	0.00
Total Luxembourg		198 833.35	0.02
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	17 600.00	56 993.58	0.01
Total Macao		56 993.58	0.01
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2 924.00	42 410.55	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	156.00	253 924.55	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	13 029.00	57 158.25	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 084.00	61 874.72	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 208.00	90 716.07	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	394.00	153 147.82	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	331.00	143 057.19	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 831.00	2 026 673.69	0.20
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	7 081.00	90 211.20	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	649.00	43 001.52	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	735.00	60 853.09	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	861.00	244 715.37	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	801.00	67 931.41	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 831.00	184 427.71	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	419.00	62 783.11	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	26 348.00	323 255.14	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	827.00	23 963.65	0.00
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 156.00	17 337.57	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	22 187.00	76 117.16	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	7 129.00	225 422.73	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	6 231.00	117 220.07	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 968.00	70 747.42	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	637.00	14 118.61	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	5 690.00	373 490.33	0.04
EUR QIAGEN NV EURO.01	1 587.00	71 415.13	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	795.00	38 868.62	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	16 143.00	244 072.96	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	5 118.00	100 941.54	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 844.00	209 956.88	0.02
Total Pays-Bas		5 489 814.06	0.53
Nouvelle-Zélande			
NZD AUCLAND INTL NPV	9 560.00	50 851.85	0.01
NZD EBOS GROUP LIMITED NPV(POST RECON)	800.00	20 176.52	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	3 957.00	55 140.35	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5 494.00	21 600.96	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	11 071.00	35 233.99	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	12 694.00	39 258.05	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 025.00	72 933.00	0.01
Total Nouvelle-Zélande		295 194.72	0.03
Norvège			
NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	2 223.00	15 501.02	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	2 377.00	51 452.48	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	6 739.00	112 367.57	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	6 472.00	164 806.45	0.02
NOK GIJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 163.00	19 465.18	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	469.00	18 712.94	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	3 003.00	51 339.32	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	10 137.00	61 024.23	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	4 985.00	35 726.81	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	461.00	20 230.64	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	4 781.00	48 912.90	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 151.00	42 784.38	0.00
Total Norvège		642 323.92	0.06
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	19 807.00	96 332.29	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	4 090.00	43 150.01	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 112.00	50 841.20	0.01
Total Portugal		190 323.50	0.02
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	20 900.00	51 060.26	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 700.00	13 451.67	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	12 600.00	281 787.65	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	61 800.00	46 070.04	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	10 300.00	30 694.00	0.00
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	300.00	7 158.73	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	8 500.00	39 587.41	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	23 747.00	29 095.49	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	23 587.00	213 612.20	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	2 400.00	137 784.00	0.01
SGD SEMBCORP MARINE NPV	209 936.00	19 059.03	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 900.00	37 376.09	0.00

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
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	5 500.00	37 672.07	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	11 600.00	31 336.31	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	64 900.00	119 275.93	0.01
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	2 300.00	10 779.79	0.00
SGD UTD Q/S BANK SGD1	8 100.00	167 099.68	0.02
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	1 800.00	20 154.26	0.00
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	17 800.00	51 369.52	0.01
Total Singapour		1 344 424.13	0.13
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	179.00	28 872.87	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 443.00	47 874.46	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	555.00	86 504.42	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	3 250.00	231 796.79	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	118 433.00	384 466.03	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	41 728.00	272 255.67	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	31 629.00	115 557.33	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	4 073.00	164 613.76	0.02
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	205.00	6 801.29	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 131.00	42 211.14	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 667.00	31 731.71	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	2 294.00	49 475.17	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	3 458.00	106 726.31	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 705.00	19 712.97	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	42 518.00	516 744.21	0.05
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	7 510.00	250 520.60	0.02
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 074.00	30 479.67	0.00
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	2 824.00	47 704.01	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	9 934.00	134 395.19	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	37 335.00	158 017.29	0.02
Total Espagne		2 726 460.89	0.26
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 853.00	66 365.85	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 169.00	158 614.36	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	19 186.00	278 616.20	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 846.00	136 128.08	0.01
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	771.00	11 369.91	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 941.00	58 933.02	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 810.00	23 765.02	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 340.00	9 951.18	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	4 408.00	76 952.48	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	3 124.00	47 045.43	0.01
SEK EQT AB NPV	2 374.00	44 737.72	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	20 650.00	106 479.29	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	4 330.00	114 738.87	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	1 320.00	172 901.61	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 672.00	12 294.43	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 678.00	38 467.14	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	4 994.00	62 147.39	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	13 937.00	161 093.26	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	756.00	28 507.33	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	2 989.00	21 998.13	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	871.00	23 216.32	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	766.00	20 551.29	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 844.00	43 238.34	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 184.00	65 267.96	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	12 508.00	253 582.47	0.03
SEK KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 959.00	28 034.31	0.00
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	987.00	19 488.62	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 542.00	32 459.13	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	581.00	24 097.12	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	11 069.00	105 313.95	0.01
SEK SAAB AB SER'B'NPV	218.00	11 833.80	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	1 561.00	30 664.65	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	7 715.00	135 145.06	0.01
SEK SECURITAS SER'B'NPV	3 964.00	29 108.28	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	11 429.00	119 135.22	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	2 524.00	33 162.92	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	2 886.00	45 582.66	0.01
SEK SVENSKA CELLULOASA SER'B'NPV	4 188.00	55 372.60	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	10 109.00	79 637.77	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	6 410.00	97 796.73	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	1 057.00	21 171.85	0.00
SEK TELE2 AB SH5	3 727.00	33 764.77	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	15 978.00	37 098.39	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 680.00	32 292.26	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 816.00	199 006.21	0.02
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	5 632.00	19 291.50	0.00
Total Suède		3 226 420.88	0.31
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	11 160.00	406 040.15	0.04
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 195.00	35 504.24	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	3 537.00	273 395.42	0.03
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	179.00	18 719.47	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	306.00	46 829.73	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	22.00	44 305.64	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	68.00	12 147.24	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	86.00	8 622.11	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00 (REGD)	1 803.00	25 896.61	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 340.00	39 659.81	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	27 420.00	22 598.29	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	1 220.00	135 318.79	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	51.00	39 331.62	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10 (REGD)	260.00	137 202.87	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net	
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	66.00	216 305.86	0.02
GBP	GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	72 507.00	369 750.26	0.04
CHF	HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	89.00	12 588.42	0.00
CHF	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	3 970.00	243 806.59	0.02
CHF	JULIUS BAER GRUPE CHF0.02 (REGD)	1 404.00	85 454.86	0.01
CHF	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	381.00	107 987.86	0.01
CHF	LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	120 549.14	0.01
CHF	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	8.00	95 301.65	0.01
CHF	LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 237.00	78 970.98	0.01
CHF	LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	539.00	335 728.93	0.03
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	19 347.00	2 283 587.27	0.22
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	15 287.00	1 457 545.17	0.14
CHF	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	162.00	145 457.09	0.01
CHF	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	3 619.00	572 254.50	0.06
CHF	ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	218.00	73 211.18	0.01
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	4 936.00	1 556 150.74	0.15
CHF	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	162.00	32 359.24	0.00
CHF	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	246.00	50 752.72	0.01
CHF	SGS SA CHF0.04	1 000.00	88 431.88	0.01
CHF	SIG COMMBLOC GROU CHF0.1	2 212.00	60 106.20	0.01
CHF	SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 019.00	276 890.66	0.03
CHF	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	354.00	90 382.98	0.01
EUR	STMICROELECTRONICS EUR1.04	4 603.00	199 210.16	0.02
CHF	STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	775.00	112 839.80	0.01
CHF	SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	404.00	22 583.16	0.00
CHF	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	196.00	58 018.49	0.01
CHF	SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	223.00	128 313.73	0.01
CHF	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	549.00	46 152.87	0.01
CHF	SWISS RE AG CHF0.10	2 091.00	208 653.96	0.02
CHF	SWISSCOM AG CHF1(REGD)	185.00	116 729.20	0.01
CHF	TEMENOS AG CHF5 (REGD)	450.00	37 776.08	0.00
CHF	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	23 139.00	436 379.54	0.04
CHF	VAT GROUP AG CHF0.10	194.00	79 645.79	0.01
CHF	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 065.00	496 297.11	0.05
Total Suisse			11 541 746.06	1.11
Grande-Bretagne				
GBP	3I GROUP ORD GBPO.738636	6 500.00	157 537.04	0.02
GBP	ABRDN PLC ORD GBPO.1396825396	13 422.00	33 020.93	0.00
GBP	ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 123.00	32 360.42	0.00
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945	8 772.00	241 739.29	0.02
GBP	ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	2 776.00	46 017.68	0.00
GBP	ASHTREAD GROUP ORD GBPO.10	2 974.00	180 612.80	0.02
GBP	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	2 359.00	53 372.96	0.01
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	10 903.00	1 575 636.58	0.15
GBP	AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	7 173.00	56 008.36	0.01
GBP	AVIVA ORD GBPO.33	18 560.00	90 678.87	0.01
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	22 259.00	256 070.00	0.03
GBP	BARCLAYS ORD GBPO.25	111 859.00	209 814.82	0.02
GBP	BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	7 188.00	41 229.95	0.00
GBP	BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	801.00	38 975.73	0.00
GBP	BP ORD USD0.25	126 695.00	711 797.88	0.07
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	14 995.00	474 748.80	0.05
GBP	BRITISH LAND CO PLC REIT	4 448.00	18 909.08	0.00
GBP	BT GROUP ORD GBPO.05	51 597.00	93 909.57	0.01
GBP	BUNZL ORD GBPO.32142857	2 489.00	96 988.21	0.01
GBP	BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	2 565.00	68 476.97	0.01
GBP	CENTRICA ORD GBPO.061728395	8 708.00	12 697.60	0.00
USD	COCA-COLA EUROPA CI COM EURO.01	1 319.00	82 292.41	0.01
GBP	COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	12 197.00	332 875.50	0.03
GBP	CRODA INTL ORD GBPO.10609756	1 018.00	76 964.26	0.01
GBP	DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	15 845.00	657 293.67	0.06
GBP	ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	480.00	12 802.51	0.00
GBP	GSK PLC ORD GBPO.3125	28 744.00	479 659.23	0.05
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	36 206.00	142 788.16	0.01
GBP	HALMA ORD GBPO.10	2 763.00	82 495.29	0.01
GBP	HARGREAVES LANSLOW ORD GBPO.004 (WI)	2 813.00	27 968.16	0.00
GBP	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	1 304.00	28 953.82	0.00
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	140 300.00	1 026 807.58	0.10
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	6 453.00	135 563.53	0.01
GBP	INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	10 774.00	93 072.47	0.01
GBP	INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	1 191.00	77 762.29	0.01
GBP	INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	1 104.00	56 839.08	0.01
GBP	JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	17 216.00	32 433.02	0.00
GBP	JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 233.00	26 437.52	0.00
GBP	KINGFISHER ORD GBPO.157142857	12 742.00	36 480.52	0.00
GBP	LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	3 768.00	28 113.76	0.00
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	42 607.00	120 453.03	0.01
GBP	LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	467 220.00	255 776.30	0.02
GBP	LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	2 620.00	277 637.99	0.03
GBP	M&G PLC ORD GBPO.05	14 153.00	34 766.72	0.00
GBP	MONDI ORD EURO.20	3 682.00	56 815.21	0.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	25 773.00	353 290.20	0.03
GBP	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	38 400.00	123 551.32	0.01
GBP	NEXT ORD GBPO.10	973.00	76 528.71	0.01
GBP	OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	3 567.00	16 313.27	0.00
GBP	PEARSON ORD GBPO.25	4 896.00	48 435.59	0.00
GBP	PERSIMMON ORD GBPO.10	2 624.00	39 075.01	0.00
GBP	PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	5 482.00	37 532.22	0.00
GBP	PRUDENTIAL ORD GBPO.05	19 724.00	258 148.97	0.03
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	5 033.00	389 619.25	0.04
GBP	RELX PLC GBPO.1444	13 447.00	418 321.92	0.04
GBP	RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	17 797.00	140 859.84	0.01

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 RIO TINTO ORD GBPO.10	7 914.00	469 047.81	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	62 090.00	110 275.58	0.01
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	6 878.00	74 249.21	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	12 628.00	42 352.00	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	4 644.00	26 223.30	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	1 762.00	60 557.41	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	49 691.00	1 367 539.91	0.13
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 373.00	94 942.33	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	2 508.00	49 921.15	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	529.00	71 628.95	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	7 821.00	182 380.34	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	3 722.00	51 435.47	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	18 113.00	142 238.46	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	24 350.00	34 464.86	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	54 056.00	174 728.20	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	4 709.00	235 145.92	0.02
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	13 086.00	652 836.32	0.06
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	4 444.00	55 767.42	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	170 281.00	161 176.04	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 256.00	51 152.72	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	884.00	6 359.04	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	7 743.00	81 936.40	0.01
Total Grande-Bretagne		14 771 690.71	1.43
Etats-Unis			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	900.00	30 165.53	0.00
Total Etats-Unis		30 165.53	0.00
Total des Actions		116 996 016.77	11.29
Certificats sur fonds de placement			
Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	41 910 000.00	72 386 952.00	6.99
Total Irlande		72 386 952.00	6.99
Total des Certificats sur fonds de placement		72 386 952.00	6.99
Certificats sur matières premières			
Grande-Bretagne			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	22 720.00	3 101 961.60	0.30
Total Grande-Bretagne		3 101 961.60	0.30
Total des Certificats sur matières premières		3 101 961.60	0.30
Fonds d'investissement, fermé			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00	14 433.90	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	399.00	5 876.54	0.00
Total Canada		20 310.44	0.00
Singapour			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26 700.00	53 208.84	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	46 735.00	68 989.19	0.01
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 100.00	23 260.88	0.00
Total Singapour		145 458.91	0.01
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	8 128.00	80 348.98	0.01
Total Grande-Bretagne		80 348.98	0.01
Total des Fonds d'investissement, fermé		246 118.33	0.02
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 080 000.00	2 033 742.67	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	6 080 000.00	5 919 557.68	0.57
Total USD		7 953 300.35	0.77
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		7 953 300.35	0.77
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		200 684 349.05	19.37
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	6 080 000.00	5 863 183.37	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	6 080 000.00	5 888 216.98	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	6 080 000.00	5 962 466.43	0.57
Total USD		17 713 866.78	1.71
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		17 713 866.78	1.71
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		17 713 866.78	1.71

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé

Droits

Pays-Bas

EUR	AEGON NV RIGHTS 23-PRP	13 029.00	1 666.83	0.00
EUR	UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) 23-PRP	5 118.00	1 473.20	0.00
EUR	WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	1 844.00	2 319.75	0.00
Total Pays-Bas			5 459.78	0.00

Total des Droits			5 459.78	0.00
-------------------------	--	--	-----------------	-------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			5 459.78	0.00
---	--	--	-----------------	-------------

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	AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	9 037.89	965 174.52	0.09
EUR	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	17 453.35	2 056 354.90	0.20
USD	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	132 666.63	18 290 748.42	1.77
EUR	MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	855 324.74	1 577 611.94	0.15
USD	SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	425 599.00	49 975 962.58	4.82
EUR	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	12 159.16	1 305 579.95	0.13
USD	UBS (IRL) ETF-PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	837 369.00	19 690 732.04	1.90
USD	UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	1 141 623.00	139 920 168.94	13.51
USD	UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	702 202.00	82 663 219.44	7.98
Total Irlande			316 445 552.73	30.55

Luxembourg

EUR	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	3 045.33	29 260 030.81	2.83
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	117 758.70	14 074 519.82	1.36
EUR	DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA-SHS I1 C-E-CAPITALISATION	10 665.57	1 612 914.98	0.16
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	10 946.50	105 576 146.41	10.19
USD	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	10 501.00	95 114 592.67	9.18
USD	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	796 016.33	9 934 283.82	0.96
EUR	LUMYNA-MW ESG MRKT NUTRL TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	11 321.34	1 343 206.02	0.13
EUR	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	17 723.36	2 011 926.19	0.19
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	684.09	73 885 310.43	7.13
USD	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	204 034.00	25 534 855.10	2.47
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	115 737.00	38 443 201.92	3.71
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	312 683.00	34 542 091.01	3.33
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	29 608.00	51 433 241.12	4.97
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00	23 298.14	0.00
Total Luxembourg			482 789 618.44	46.61

Total des Fonds d'investissement, ouvert			799 235 171.17	77.16
---	--	--	-----------------------	--------------

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			799 235 171.17	77.16
--	--	--	-----------------------	--------------

Total du Portefeuille-titres			1 017 638 846.78	98.24
-------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-380.00	-228 593.94	-0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-50.00	-111 382.84	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-253.00	-375 546.88	-0.04
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-220.00	-84 492.67	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-341.00	-319 687.50	-0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-1 119 703.83	-0.11

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	311.00	-323 017.64	-0.03
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	34.00	-16 879.07	0.00
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	68.00	-359 742.05	-0.03
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	65.00	-3 640.80	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	1 277.00	-792 200.00	-0.08
USD	S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	303.00	213 575.00	0.02
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	26.00	-115 095.63	-0.01
JPY	TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	61.00	435 422.11	0.04
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	27.00	-279 393.81	-0.03
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	9.00	-25 695.40	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur indices			-1 266 667.29	-0.12

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-2 386 371.12	-0.23
---	--	--	----------------------	--------------

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS REC PERF 23-04.04.24	-39 299 870.82	-2 455 164.71	-0.24
USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 23-04.04.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			-2 455 164.71	-0.24

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **-2 455 164.71** **-0.24**

Total des Instruments dérivés **-4 841 535.83** **-0.47**

Contrats de change à terme

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

USD	2 113 002.21	EUR	1 930 000.00	1.6.2023	55 429.21	0.01
USD	249 252.09	NOK	2 600 000.00	1.6.2023	15 920.70	0.00
USD	2 124 897.17	SEK	21 800 852.13	1.6.2023	121 805.17	0.01
USD	676 459.34	SGD	900 000.00	1.6.2023	12 179.16	0.00
USD	214 287.99	NZD	345 000.00	1.6.2023	7 512.24	0.00
USD	17 647 243.51	GBP	14 183 679.70	1.6.2023	67 990.89	0.01
USD	6 854 622.94	CAD	9 162 782.87	1.6.2023	113 813.06	0.01
USD	1 474 541.11	DKK	10 000 000.00	1.6.2023	42 942.87	0.01
USD	233 876.94	ILS	850 000.00	1.6.2023	6 296.92	0.00
USD	2 193 872.47	HKD	17 177 013.14	1.6.2023	-361.64	0.00
USD	16 003 085.19	JPY	2 133 929 795.00	1.6.2023	729 637.14	0.07
USD	4 445 193.56	AUD	6 590 000.00	1.6.2023	180 475.06	0.02
USD	57 836 322.83	EUR	52 658 688.84	1.6.2023	1 696 894.66	0.16
USD	9 521 676.82	CHF	8 506 161.42	1.6.2023	216 681.56	0.02
USD	109 789.07	EUR	100 000.00	1.6.2023	3 179.07	0.00
GBP	2 330 000.00	USD	2 891 371.56	1.6.2023	-3 569.56	0.00
SGD	38 547 600.00	USD	29 041 568.57	15.6.2023	-577 624.11	-0.06
AUD	56 057 200.00	USD	37 754 541.02	15.6.2023	-1 459 257.66	-0.14
CAD	31 834 800.00	USD	23 743 288.95	15.6.2023	-315 217.45	-0.03
CHF	154 783 200.00	USD	173 630 241.86	15.6.2023	-4 054 581.07	-0.39
GBP	25 371 500.00	USD	31 929 586.21	15.6.2023	-475 105.53	-0.05
SEK	17 545 700.00	USD	1 708 749.96	15.6.2023	-95 478.41	-0.01
EUR	139 973 900.00	USD	153 187 716.11	15.6.2023	-3 847 024.14	-0.37
USD	87 308.25	SGD	116 100.00	15.6.2023	1 578.82	0.00
USD	642 877.21	AUD	966 200.00	15.6.2023	17 292.94	0.00
USD	536 857.68	GBP	430 300.00	15.6.2023	3 390.48	0.00
USD	368 568.19	AUD	549 600.00	15.6.2023	12 719.38	0.00
USD	579 919.28	CHF	517 300.00	15.6.2023	13 181.49	0.00
USD	384 148.28	GBP	306 600.00	15.6.2023	4 038.95	0.00
EUR	350 000.00	USD	381 627.58	1.6.2023	-8 492.58	0.00
USD	431 620.60	CHF	389 500.00	15.6.2023	4 896.51	0.00
USD	92 209.11	AUD	139 200.00	15.6.2023	2 081.46	0.00
USD	1 967 553.93	EUR	1 822 600.00	15.6.2023	22 988.94	0.00
USD	284 394.71	SGD	382 800.00	15.6.2023	1 731.25	0.00
USD	528 247.78	EUR	488 500.00	15.6.2023	7 058.27	0.00
USD	7 884 820.90	JPY	1 085 865 995.00	7.7.2023	68 875.02	0.01
USD	6 706 434.41	CAD	9 051 531.00	7.7.2023	40 929.56	0.01
USD	795 372.48	SGD	1 071 038.00	7.7.2023	3 865.89	0.00
USD	254 917.52	NOK	2 786 807.00	7.7.2023	4 382.17	0.00
USD	3 038 384.73	GBP	2 451 407.27	7.7.2023	-2 267.90	0.00
USD	263 730.08	NZD	423 002.21	7.7.2023	10 242.60	0.00
USD	1 449 664.02	DKK	10 000 000.00	7.7.2023	14 518.07	0.00
USD	250 600.45	ILS	921 382.42	7.7.2023	3 488.88	0.00
USD	2 060 504.28	SEK	21 860 853.00	7.7.2023	47 917.25	0.01
USD	1 577 123.23	HKD	12 344 757.00	7.7.2023	-1 240.51	0.00
USD	23 920 023.99	EUR	22 162 526.75	7.7.2023	242 168.60	0.02
USD	2 617 739.81	CHF	2 350 000.00	7.7.2023	36 268.11	0.00
USD	4 291 554.31	AUD	6 480 000.00	7.7.2023	92 278.51	0.01
USD	125 120.83	CAD	168 800.00	15.6.2023	896.44	0.00
USD	377 150.67	EUR	351 700.00	15.6.2023	1 915.56	0.00
USD	878 516.48	CHF	794 500.00	15.6.2023	8 086.99	0.00
USD	15 299 663.85	JPY	2 133 929 795.00	7.7.2023	-60 131.80	-0.01
USD	14 719 825.96	GBP	11 853 679.70	7.7.2023	16 874.39	0.00
USD	2 195 069.76	HKD	17 177 013.14	7.7.2023	-1 131.81	0.00
USD	6 754 970.82	CAD	9 162 782.87	7.7.2023	7 540.62	0.00
USD	1 442 736.52	DKK	10 000 000.00	7.7.2023	7 590.57	0.00
USD	666 390.14	SGD	900 000.00	7.7.2023	1 282.15	0.00
USD	4 317 769.98	AUD	6 590 000.00	7.7.2023	47 210.18	0.01
USD	2 016 147.89	SEK	21 800 852.13	7.7.2023	9 084.76	0.00
USD	208 918.41	NZD	345 000.00	7.7.2023	2 174.38	0.00
USD	229 458.22	ILS	850 000.00	7.7.2023	1 491.17	0.00
USD	234 427.65	NOK	2 600 000.00	7.7.2023	686.34	0.00
USD	58 427 593.67	EUR	54 338 688.84	7.7.2023	373 580.66	0.04
USD	9 467 490.39	CHF	8 506 161.42	7.7.2023	123 484.02	0.01
HKD	4 030 000.00	USD	514 496.58	2.6.2023	305.58	0.00
Total des Contrats de change à terme					-6 372 629.50	-0.62

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	37 679 002.86*	3.64
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-635.69	0.00
Autres actifs et passifs	-8 253 564.26	-0.79
Total de l'Actif net	1 035 849 484.36	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 530 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		73 063 805.58	90 357 319.54	130 928 630.52
Catégorie P-acc	LU1059709862			
Actions en circulation		539 343.8800	612 498.4570	837 685.2210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.82	104.95	110.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.82	104.95	110.84
Catégorie P-dist	LU1060236970			
Actions en circulation		53 407.9920	58 203.3970	63 694.2720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.52	101.79	107.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.52	101.79	107.91
Catégorie Q-acc	LU1240802071			
Actions en circulation		121 148.3550	166 538.3540	230 466.3090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.36	108.80	113.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.36	108.80	113.94
Catégorie Q-dist	LU1240802154			
Actions en circulation		14 614.3130	19 749.3130	45 482.4430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.84	102.88	108.76
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.84	102.88	108.76

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	EUR	-4.9%	-5.3%	11.9%
Catégorie P-dist	EUR	-4.9%	-5.3%	11.9%
Catégorie Q-acc	EUR	-4.1%	-4.5%	12.9%
Catégorie Q-dist	EUR	-4.1%	-4.5%	12.9%

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

La hausse de l'inflation, alimentée par les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les prix de l'énergie élevés, a continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont par conséquent dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. La politique d'austérité monétaire a également déclenché des problèmes bancaires locaux, forçant ainsi les autorités de réglementation à prendre des mesures pour rétablir la confiance du public. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au cours des derniers mois de l'exercice financier, les actions américaines se sont redressées, dans l'attente de voir les taux d'intérêt atteindre leur pic et du fait de l'optimisme entourant la question de l'intelligence artificielle, tandis que les marchés obligataires restaient plus pessimistes, tablant plutôt sur une récession pour établir les cours.

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2022 au 31 mai 2023, le compartiment a généré une performance négative. Les obligations d'entreprise à haut rendement ont enregistré une performance particulièrement médiocre, tandis que les segments plus risqués du marché du crédit étaient également affectés par un contexte plus général d'aversion pour le risque sur les marchés. Les marchés d'actions mondiaux ont enregistré un recul significatif, sur fond de hausse des taux d'intérêt. La performance s'est progressivement stabilisée à partir de novembre, l'hypothèse d'une fin prochaine du cycle de hausse des taux des banques centrales gagnant de plus en plus d'adeptes. Les investissements alternatifs ont affiché une performance légèrement positive, surperformant largement les catégories d'actifs traditionnelles.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Luxembourg	86.07
Irlande	12.55
Total	98.62

Répartition économique en % de l'actif net	
Fonds de placement	91.02
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.60
Total	98.62

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	68 447 453.07
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 609 425.33
Total portefeuille-titres (note 1)	72 056 878.40
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 229 863.28
Autres liquidités (marges)	853 402.49
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	122 109.83
Frais payés d'avance	125 719.42
Total Actif	74 387 973.42
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-292 030.13
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-899 387.11
Crédit en compte courant	-25.52
A payer sur rachats	-5 294.70
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-102 707.72
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-852.87
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-23 869.79
Total des Provisions pour frais	-127 430.38
Total Passif	-1 324 167.84
Actifs nets à la fin de l'exercice	73 063 805.58

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	35 717.74
Intérêts sur titres	18.50
Dividendes	169 005.71
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	18 444.66
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	2 618.00
Autres revenus (note 4)	10 727.60
Total des Revenus	236 532.21
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-146.70
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 313 452.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-6 623.63
Autres commissions et frais (note 2)	-23 729.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 715.90
Total des Charges	-1 346 668.31
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 110 136.10
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 429 544.21
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-23 904.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	20 026.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-80 364.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 095 346.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-23 556.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	228 579.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 454 978.66
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 344 842.56
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 214 498.86
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-44 007.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-352 509.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-939 574.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-37 270.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 587 861.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 243 018.47

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	90 357 319.54
Souscriptions	399 676.01
Rachats	-13 418 276.52
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-13 018 600.51
Dividendes versés	-31 894.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 110 136.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 454 978.66
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 587 861.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 243 018.47
Actifs nets à la fin de l'exercice	73 063 805.58

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	612 498.4570
Nombre d'actions émises	3 719.0490
Nombre d'actions rachetées	-76 873.6260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	539 343.8800
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 203.3970
Nombre d'actions émises	0.6460
Nombre d'actions rachetées	-4 796.0510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 407.9920
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	166 538.3540
Nombre d'actions émises	192.1040
Nombre d'actions rachetées	-45 582.1030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 148.3550
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 749.3130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 135.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 614.3130

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.30
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.87

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Certificats sur fonds de placement			
Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.06.23	3 430 000.00	5 556 979.65	7.61
Total Irlande		5 556 979.65	7.61
Total des Certificats sur fonds de placement		5 556 979.65	7.61
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		5 556 979.65	7.61

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 AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	979.05	98 072.02	0.13
USD ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR-ETF-ACCUM	45 269.00	1 499 766.51	2.05
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	44 876.00	343 946.91	0.47
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1 524.00	168 424.86	0.23
EUR MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	12 763.00	1 263 026.48	1.73
EUR MERIAN GLOBAL FUNDS PLC-MER GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	72 111.00	124 759.24	0.17
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1 158.00	116 630.05	0.16
Total Irlande		3 614 626.07	4.94
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IQC-E-CAP	252.45	2 275 196.97	3.11
EUR AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	9 275.00	969 979.50	1.33
EUR DB PLATINUM IV SYSTEMATIC ALPHA-SHS I1 C-E-CAPITALISATION	899.00	127 523.15	0.17
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	215.00	1 945 051.21	2.66
EUR FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR U-X-ACC	319.00	2 982 748.89	4.08
EUR FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR U-X-ACC	527.00	4 457 223.71	6.10
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	686.00	5 828 310.31	7.98
EUR INVESCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALLOCATION FD-P11-EUR-CAP	62 596.00	684 800.24	0.94
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	0.00	0.19	0.00
EUR LUMYNA-MW ESG MRKT NUTRL TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	997.20	110 976.44	0.15
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1 566.00	166 747.68	0.23
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	696.43	7 448 515.15	10.19
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	10 737.00	1 488 470.31	2.04
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	395.00	4 455 876.50	6.10
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	116.00	2 249 097.57	3.08
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	28 454.00	2 403 950.64	3.29
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	450.00	5 065 266.86	6.93
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND -EURO COUNTRIES OPP SUST (EUR) U-X-ACC	165.00	4 714 226.55	6.45
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	197.00	2 693 230.78	3.69
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	70.00	1 713 838.48	2.35
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	8 472.00	2 003 289.07	2.74
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	317.03	3 278 305.82	4.49
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	81.00	683 561.44	0.94
EUR UBS (LUX) FD SOL-FACT MSCI EMU PRIME VA UCIT ETF EUR A-D	86 723.00	1 557 891.97	2.13
USD UBS (LUX) FD SOL-MSCI WLD EX USA IDX FD-SHS-(USD)-I-X-ACC-CAP	4 968.00	556 667.17	0.76
USD UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-KEY SELECTION GLBL EQTY(USD)U-X-ACC	95.00	3 024 526.08	4.14
Total Luxembourg		62 885 272.68	86.07
Total des Fonds d'investissement, ouvert		66 499 898.75	91.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		66 499 898.75	91.01
Total du Portefeuille-titres		72 056 878.40	98.62

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	17.00	14 399.75	0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		14 399.75	0.02

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	-18.00	-23 607.50	-0.03
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	4.00	28 155.85	0.04
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	19.00	-22 198.99	-0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	-8.00	413.69	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	33.00	4 277.27	0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	-18.00	-220 066.13	-0.30
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	-2.00	-1 760.37	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	-2.00	3 831.21	0.00
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 08.06.23	-4.00	-78 146.95	-0.11
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	-1.00	2 672.04	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur indices		-306 429.88	-0.42
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-292 030.13	-0.40
Total des Instruments dérivés		-292 030.13	-0.40

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
--------------	--------------------	--	------------------------------

Contrats de change à terme

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

EUR	165 281.82	CAD	242 765.93	1.6.2023	-2 241.19	0.00
CHF	6 966.82	EUR	7 100.54	1.6.2023	48.03	0.00
GBP	1 013 196.69	EUR	1 147 872.95	1.6.2023	30 024.04	0.04
EUR	96 477.31	SGD	141 000.00	1.6.2023	-1 140.70	0.00
EUR	18 259 502.13	USD	20 051 714.26	1.6.2023	-548 971.99	-0.75
NZD	5 500.00	EUR	3 110.18	1.6.2023	-18.14	0.00
EUR	69 816.55	DKK	520 000.00	1.6.2023	-10.96	0.00
EUR	2 501.96	ILS	10 000.00	1.6.2023	-9.45	0.00
EUR	90 546.42	HKD	778 500.00	1.6.2023	-2 735.18	0.00
AUD	1 612 396.06	EUR	989 493.85	1.6.2023	-10 728.15	-0.02
EUR	258 118.27	JPY	37 808 508.00	1.6.2023	4 284.99	0.01
EUR	82 476.76	NOK	945 708.39	1.6.2023	2 868.32	0.00
EUR	61 372.06	SEK	691 788.84	1.6.2023	1 750.54	0.00
GBP	20 000.00	EUR	22 660.72	1.6.2023	590.38	0.00
EUR	50 115.45	USD	55 000.00	1.6.2023	-1 474.46	0.00
JPY	110 482 000.00	USD	830 401.40	1.6.2023	-37 177.07	-0.05
EUR	486 070.38	USD	534 500.00	1.6.2023	-15 289.72	-0.02
USD	205 000.00	EUR	185 275.90	1.6.2023	7 013.75	0.01
CHF	22 000.00	EUR	22 445.10	1.6.2023	128.84	0.00
USD	122 000.00	EUR	110 631.61	1.6.2023	3 804.18	0.01
USD	53 000.00	EUR	47 940.72	1.6.2023	1 773.19	0.00
EUR	18 535.59	JPY	2 750 000.00	1.6.2023	73.04	0.00
EUR	207 323.27	USD	224 500.00	1.6.2023	-3 257.35	-0.01
USD	162 000.00	EUR	150 104.93	1.6.2023	1 850.80	0.00
USD	60 000.00	EUR	55 393.63	1.6.2023	886.27	0.00
USD	60 000.00	EUR	55 280.84	7.7.2023	879.24	0.00
USD	340 000.00	EUR	313 553.40	7.7.2023	4 687.07	0.01
USD	340 000.00	EUR	314 195.44	1.6.2023	4 723.99	0.01
EUR	77 311.95	NOK	912 456.24	7.7.2023	531.44	0.00
JPY	70 785 464.00	EUR	475 846.62	7.7.2023	1 053.09	0.00
EUR	303 750.35	CHF	294 561.96	7.7.2023	882.29	0.00
EUR	3 176.24	NZD	5 500.00	7.7.2023	91.26	0.00
EUR	139 901.41	CAD	203 861.48	7.7.2023	-613.63	0.00
SGD	115 000.00	EUR	79 105.71	7.7.2023	441.38	0.00
EUR	69 849.15	DKK	520 000.00	7.7.2023	-2.46	0.00
EUR	80 660.62	SEK	923 641.43	7.7.2023	1 068.91	0.00
GBP	22 712.33	EUR	26 076.53	7.7.2023	292.23	0.00
EUR	19 961 947.23	USD	21 558 693.41	7.7.2023	-217 019.44	-0.30
EUR	2 519.00	ILS	10 000.00	7.7.2023	8.67	0.00
AUD	701 895.47	EUR	430 647.44	7.7.2023	-4 903.39	-0.01
EUR	92 139.77	HKD	778 500.00	7.7.2023	-1 026.74	0.00
EUR	23 023.18	GBP	20 000.00	1.6.2023	-227.92	0.00
EUR	22 991.52	GBP	20 000.00	7.7.2023	-228.25	0.00
EUR	26 748.14	JPY	4 000 000.00	7.7.2023	-200.88	0.00
JPY	69 923 492.00	EUR	466 654.00	7.7.2023	4 438.38	0.01
EUR	97 171.82	SGD	141 000.00	7.7.2023	-359.82	0.00
EUR	59 561.49	SEK	691 788.84	7.7.2023	-51.10	0.00
EUR	69 839.20	DKK	520 000.00	7.7.2023	-12.41	0.00
EUR	92 579.01	HKD	778 500.00	7.7.2023	-587.50	0.00
AUD	1 612 396.06	EUR	983 150.94	7.7.2023	-5 130.62	-0.01
NZD	5 500.00	EUR	3 099.11	7.7.2023	-14.13	0.00
EUR	2 511.06	ILS	10 000.00	7.7.2023	0.73	0.00
GBP	1 013 196.69	EUR	1 171 169.41	7.7.2023	5 140.37	0.01
CHF	28 966.82	EUR	29 983.27	7.7.2023	-199.64	0.00
EUR	79 428.99	NOK	945 708.39	7.7.2023	-149.59	0.00
EUR	19 301 692.27	USD	20 754 115.66	7.7.2023	-124 188.52	-0.17
EUR	166 578.48	CAD	242 765.93	7.7.2023	-752.13	0.00
Total des Contrats de change à terme					-899 387.11	-1.23

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	2 083 265.77	2.85
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-25.52	0.00
Autres actifs et passifs	115 104.17	0.16
Total de l'Actif net	73 063 805.58	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 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, de rachat et de conversion 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 en circulation au titre 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 des 24 et 31 décembre, 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. Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés.

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 émises 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 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 revenus d'intérêt de chaque compartiment perçus entre le jour de l'ordre concerné et la date de valeur considérée sont pris en compte dans l'évaluation de l'actif du compartiment concerné. La valeur d'inventaire par action intègre ainsi au jour d'évaluation considéré les produits d'intérêt estimés.

- 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 calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS.

La Société 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, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

Dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions et rachats ultérieurs d'actions.

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.

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 de l'exercice sont visibles dans la section «comparaison sur trois ans» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

c) 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.

d) 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 réalisé(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) 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 réalisé(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/ (perte) réalisé(e)s sur options» ou «Plus- (Moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

f) 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.

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) Titres adossés à des hypothèques

La Société peut, conformément à sa politique de placement, investir dans des titres adossés à des hypothèques. Un titre adossé à des hypothèques est une participation dans une fusion de crédits hypothécaires privés matérialisés par des titres. Les remboursements de capital et les paiements d'intérêts des hypothèques sous-jacentes vont au porteur du titre adossé à des hypothèques, déduction faite des frais sous-jacents du titre. Les paiements de capital et d'intérêts peuvent être garantis par des établissements parapublics américains. Un bénéfice ou une perte est calculé(e) sur chaque «Paydown» (remboursement), en rapport avec chaque remboursement de capital. Ce bénéfice ou cette perte est inscrit(e) dans l'état des opérations comme «Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres». En outre, les hypothèques remboursées avant échéance peuvent réduire la durée du titre et donc influencer le rendement attendu de la Société.

La règle suivante s'applique aux titres adossés à des hypothèques: si le facteur à appliquer à la valeur nominale du titre est supérieur à un le jour d'évaluation, la valeur nominale mentionnée dans la clôture des comptes est ajustée de ce facteur. Dans le cas contraire, la valeur nominale indiquée reflète un facteur égal à un.

i) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées et l'état combiné des opérations au 31 mai 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combinés au 31 mai 2023:

Taux de change		
EUR 1 = CHF		0.974575
EUR 1 = USD		1.066100

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) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, la Société peut, si elle le souhaite, conclure des swaps de taux 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-) value 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.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différents compartiments une commission de gestion forfaitaire, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments reprise dans le tableau ci-après:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (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»	1.340%	1.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	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»	0.520%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.590%	0.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.590%	0.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.570%
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) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income 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»	1.080%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.850%	0.880%

	«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»	0.570%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
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»	0.570%	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) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)
 UBS (Lux) Strategy SICAV – Income 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»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.880%	0.910%
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»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%

	«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»	0.750%	0.780%
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»	0.670%*	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) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR): max 0.670% / eff 0.500%

UBS (Lux) Strategy SICAV
 – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (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»	1.700%	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.000%	2.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.200%	1.230%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.145%	0.145%
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»	0.900%	0.950%
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-B»	0.145%	0.145%

	«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-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention («PF») font l'objet de commissions de gestion forfaitaires maximales spécifiques.

Une commission de performance s'applique en sus, comme décrit dans la Note 2 dans la section «commission de performance».

	«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»	1.350%	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.650%	1.700%
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»	0.145%	0.145%
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»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.550%	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.530%	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.145%	0.145%
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) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (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»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.620%	1.670%
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»	0.610%	0.640%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.680%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.610%	0.640%
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) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (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»	1.680%	1.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.980%	2.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.150%	1.180%
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»	0.730%	0.760%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.820%	0.870%
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»	0.760%	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.730%	0.760%
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) Strategy SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Medium (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»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
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»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.690%	0.720%

	«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»	0.660%	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) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

	«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»	1.980%	2.030%
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»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.950%	1.000%
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-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%

Pour les catégories d'actions «P», «N», «K-1», «F», «Q», «I-A1», «I-A2» et «I-A3» 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 l'administration, l'agent administratif, la gestion du portefeuille et, le cas échéant, la distribution de la Société, ainsi que pour toutes les missions du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres missions énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société doit payer une Commission de gestion forfaitaire maximale sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société 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). 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.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire (note 2).

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:
 - a) 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 de parts, sont couverts par le recours au Swing Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
 - b) 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;
 - c) 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;

- d) 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;
- e) 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;
- f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DICI, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) 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;
- h) 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;
- i) 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;
- 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) Commissions de performance (le cas échéant)

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'investisseur.

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 différentes 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 encourus à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion 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 données sur les frais courants de la Société figurent dans les DICI.

Commissions de performance

Pour les catégories d'actions qui donnent droit à une commission de performance (et dont la dénomination comporte donc la mention «PF»), le Gestionnaire de portefeuille a droit à une commission de performance au titre de la surperformance nette de la catégorie d'actions par rapport à l'indice de référence, tel qu'indiqué dans la politique de placement spécifique du compartiment concerné. La commission de performance est calculée pour chaque exercice clos le 31 mai. La première période de calcul d'une catégorie d'actions commence le premier Jour ouvrable suivant la fin de la période d'offre initiale de cette catégorie et se termine le 31 mai de l'exercice suivant («période de calcul»). La commission de performance sera calculée et comptabilisée sous la forme d'une dépense de la catégorie d'actions concernée lors de chaque jour d'évaluation et cristallisée à la fin de chaque période de calcul. Elle sera versée au Gestionnaire de portefeuille dès que raisonnablement possible après la fin de la période de calcul concernée.

Pour chaque période de calcul, la commission de performance correspond à 20% de la Surperformance nette (telle que définie ci-après), calculée à la fin de la période de calcul.

La «Surperformance nette» correspond à la performance de la valeur nette d'inventaire par action (avant déduction de la commission de performance) supérieure à la performance de l'indice de référence sur la période de calcul. Si la Surperformance nette s'avère négative, elle sera reportée à la période de calcul suivante et aucune commission de performance ne sera versée. Dans le cas où il existe une Surperformance nette négative reportée, la Surperformance nette correspondra à la performance cumulée de la valeur nette d'inventaire par action (avant déduction de la commission de performance) supérieure à la performance cumulée de l'indice de référence depuis le dernier versement d'une commission de performance (ou depuis le lancement de la catégorie d'actions, si aucune commission de performance n'a été payée depuis). Cela signifie que toute Surperformance nette négative doit être compensée avant qu'une commission de performance puisse être prélevée au cours des périodes de calcul suivantes.

Si une commission de performance a été payée à la fin d'une période de calcul, la Surperformance nette négative reportée au début de la période de calcul suivante sera nulle.

Afin d'éviter toute ambiguïté, il est précisé ici qu'une commission de performance peut être versée que la performance de l'indice de référence pour la période de calcul concernée soit positive ou négative et qu'il est possible que la catégorie d'actions affiche une Surperformance nette positive alors même que la performance de l'indice de référence est négative, ce qui donnera lieu au versement d'une commission de performance même

si la performance absolue de la catégorie d'actions est négative.

La période de référence pour la performance, c'est-à-dire la période à l'issue de laquelle les pertes passées peuvent être remises à zéro, correspond à la durée de vie totale de la catégorie. Une Surperformance nette négative ne sera pas remise à zéro ou ajustée autrement que de la manière décrite ci-dessus.

Si un Conseiller en investissement est désigné par le Gestionnaire de portefeuille afin de fournir des recommandations d'investissement, la commission de performance versée au Gestionnaire de portefeuille pourra être partagée avec ledit Conseiller en investissement.

Des informations sur la performance de l'indice de référence sont disponibles en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds.

Pour la clôture de l'exercice au 31 mai 2023, les commissions de performance suivantes ont été payées:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Classe d'actions	Montant	Monnaie	Pourcentage
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	P-PF-acc	187.26	USD	0.04%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	Q-PF-acc	114.37	USD	0.07%

Note 3 – Taxe d'abonnement

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, la Société est soumise à la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux annuel de 0.05%, un taux réduit à 0.01% seulement par an pour certaines catégories d'actions, payable par trimestre et calculée sur l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie de l'actif net investie en parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la dite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – 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 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 – 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. Pendant la période du 1 juin 2022 au 31 mai 2023, aucune transaction n'a été exécutée avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi pas de commissions correspondantes ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions.

Note 7 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, options et swaps au 31 mai 2023 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Strategy SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	3 587 015.63 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	54 671 109.49 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	60 522 265.73 USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	162 657 547.10 USD
- Xtra Yield (EUR)	1 825 315.40 EUR	- EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Contrats financiers à terme sur indices (achetés)	Contrats financiers à terme sur indices (vendus)
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	- USD	2 296 320.00 USD
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	61 869 353.15 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	78 429 493.64 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	168 339 223.36 USD	- USD
- Xtra Yield (EUR)	3 587 342.45 EUR	5 928 831.86 EUR

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) Strategy SICAV	Options sur indices boursiers classic-styled (vendus)
- Dynamic Income (USD)	20 792 468.74 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps et Swaps à terme sur indices (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur indices (vendus)
- Dynamic Income (USD)	- USD	17 074 333.87 USD
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	13 645 265.03 USD
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	7 721 511.13 USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	36 844 706.11 USD

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) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	dont Commission de performance
- Dynamic Income (USD) K-1-mdist	1.04%	0.00%
- Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.04%	0.00%
- Dynamic Income (USD) P-acc	1.48%	0.00%
- Dynamic Income (USD) P-mdist	1.48%	0.00%
- Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.48%	0.00%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.53%	0.00%
- Dynamic Income (USD) Q-acc	0.73%	0.00%
- Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.73%	0.00%
- Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.73%	0.00%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.78%	0.00%
- Fixed Income Sustainable (EUR) P-acc	1.20%	0.00%
- Fixed Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.77%	0.00%
- Fixed Income Sustainable (USD) P-acc	1.21%	0.00%
- Fixed Income Sustainable (USD) (JPY hedged) P-acc	1.26%	0.00%
- Fixed Income Sustainable (USD) Q-acc	0.78%	0.00%
- Income Sustainable (CHF) P-acc	1.42%	0.00%
- Income Sustainable (CHF) P-dist	1.42%	0.00%
- Income Sustainable (CHF) Q-acc	0.87%	0.00%
- Income Sustainable (CHF) Q-dist	0.87%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.61%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) K-1-acc	1.00%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) P-acc	1.41%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) P-dist	1.42%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.86%	0.00%
- Income Sustainable (EUR) Q-dist	0.86%	0.00%
- Income Sustainable (USD) K-1-acc	1.01%	0.00%
- Income Sustainable (USD) P-6%-mdist	1.52%	0.00%
- Income Sustainable (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.54%	0.00%
- Income Sustainable (USD) P-acc	1.43%	0.00%
- Income Sustainable (USD) P-dist	1.43%	0.00%
- Income Sustainable (USD) Q-acc	0.88%	0.00%
- Income Sustainable (USD) Q-dist	0.87%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) P-acc	1.79%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) P-PF-acc	1.51%	0.04%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) Q-acc	1.00%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%	0.00%
- Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) Q-PF-acc	0.72%	0.07%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.21%	0.00%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	dont Commission de performance
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.62%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.68%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.67%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	0.99%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	0.98%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.04%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.99%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.35%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.38%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.88%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.88%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.93%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.29%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.29%	0.00%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)	dont Commission de performance
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.32%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.77%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.83%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.82%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.02%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.03%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.08%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.07%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.96%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.96%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.11%	0.00%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.11%	0.00%

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.

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{(\text{Total des achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{Total des émissions d'actions} + \text{rachats d'actions})}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Dynamic Income (USD)	58.53%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	38.55%
– Fixed Income Sustainable (USD)	50.12%
– Income Sustainable (CHF)	48.66%
– Income Sustainable (EUR)	44.29%
– Income Sustainable (USD)	37.27%
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	9.45%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	45.20%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	36.57%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	38.97%
– Xtra Yield (EUR)	49.08%

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 2023, 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) Strategy SICAV	Frais de transaction
– Dynamic Income (USD)	53 079.34 USD
– Fixed Income Sustainable (EUR)	26.97 EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	61.55 USD
– Income Sustainable (CHF)	767.46 CHF
– Income Sustainable (EUR)	136.75 EUR
– Income Sustainable (USD)	183.50 USD
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	294.93 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	36 965.15 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	40 878.73 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	110 836.16 USD
– Xtra Yield (EUR)	2 837.11 EUR

Par ailleurs, conformément aux pratiques usuelles sur les marchés obligataires, les achats et ventes sont soumis au «Bid-Offer-Spread». Selon ce principe, un écart entre le cours acheteur/vendeur et le prix du marché apparaît, qui correspond à la rémunération du courtier.

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 fonds.

Note 11 – Transactions 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^{er} juin 2022 à 31 mai 2023:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
– Income Sustainable (USD)	87 675 723.66	45.29%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
– Income Sustainable (USD)	108.50	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) Strategy 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
– Income Sustainable (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 2023 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Transactions sur les actions de la SICAV

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) Strategy SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Income Sustainable (USD)	P-6%-mdist	9 368.00 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 2023 aucun des directeurs de la société de gestion et de la société n'avait des participations dans les compartiments enregistrés à Hong Kong.

Note 12 – 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 auditée par le réviseur d'entreprises; la Société et le dépositaire peuvent toutefois reconnaître comme obligatoires pour eux-mêmes les traductions qu'ils ont validées dans des langues de pays dans lesquels des actions sont offertes et vendues et qui concernent les actions ayant été vendues aux investisseurs de ces pays.

Note 13 – 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 sûreté 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. Les garanties 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) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)		
Bank of America	-75.98 USD	0.00 USD
Barclays	6 346.85 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-16 438.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	565 968.23 USD	0.00 USD
Citibank	6 604.75 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-81 405.57 USD	0.00 USD
HSBC	-1 265.76 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-32 150.23 USD	0.00 USD
Nomura	1 258.82 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-16 257.17 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	395.96 USD	0.00 USD
State Street	71 694.14 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-120 846.43 USD	0.00 USD
UBS AG	-723 397.11 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-932 020.49 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)		
Barclays	-253 931.31 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1.99 EUR	0.00 EUR
Citibank	-116 949.01 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1.50 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-3 296.77 EUR	0.00 EUR
Nomura	61.97 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-102.90 EUR	0.00 EUR
State Street	3 767.12 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-61 976.18 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-5 297.78 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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)		
Barclays	-46.39 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	57 818.64 USD	0.00 USD
Citibank	-31 570.38 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	21.60 USD	0.00 USD
HSBC	-519 327.22 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 981.67 USD	0.00 USD
Nomura	-13 749.08 USD	0.00 USD
State Street	-40.33 USD	0.00 USD
UBS AG	275 361.28 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)		
Citibank	-35 618.93 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-1 744.92 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	-24 950.60 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-774.35 CHF	0.00 CHF
State Street	11 294.45 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-1 191 439.98 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	-3 482.88 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)		
Barclays	-515 426.97 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	1 769.90 EUR	0.00 EUR
Citibank	-225 967.53 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-315.10 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1.74 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-3 171.55 EUR	0.00 EUR
Nomura	433.33 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-2 744.34 EUR	0.00 EUR
State Street	4 579.76 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-123 485.19 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-8 446.26 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)		
Barclays	257.01 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	45 680.03 USD	0.00 USD
Citibank	-41 744.14 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	6 415.55 USD	0.00 USD
Nomura	-5 354.27 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	358.21 USD	0.00 USD
State Street	4 572.51 USD	0.00 USD
UBS AG	271 727.09 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7.74 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)		
Morgan Stanley	-267 629.31 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 554.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Barclays	25 124.81 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	311 922.96 USD	0.00 USD
Citibank	3 680.55 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	26 667.38 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 211 339.06 USD	0.00 USD
Nomura	28 177.05 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	174.23 USD	0.00 USD
State Street	36 508.11 USD	0.00 USD
UBS AG	215 914.81 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-226 483.20 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Barclays	4 815.61 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	370 891.24 USD	0.00 USD
Citibank	12 070.44 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	45 169.53 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 362 318.85 USD	0.00 USD
Nomura	46 658.88 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	351.09 USD	0.00 USD
State Street	59 437.07 USD	0.00 USD
UBS AG	358 660.13 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-58 567.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Barclays	-250 002.44 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 072 723.09 USD	0.00 USD
Citibank	28 768.80 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	110 905.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	305.58 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-9 838 046.79 USD	0.00 USD
Nomura	92 278.51 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	686.34 USD	0.00 USD
State Street	136 864.47 USD	0.00 USD
UBS AG	327 712.33 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-509 989.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Barclays	-518 075.11 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	4 726.37 EUR	0.00 EUR
Citibank	-253 656.40 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	455.28 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-2.46 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-8 549.39 EUR	0.00 EUR
Nomura	-752.13 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	5 283.01 EUR	0.00 EUR
State Street	3 990.95 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-121 732.35 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-11 074.88 EUR	0.00 EUR

Prêts de titres

Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2023*

Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2023 selon le type d'actifs

UBS (Lux) Strategy SICAV	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Dynamic Income (USD)	17 681 634.82 USD	18 597 610.76 USD	53.46	46.54	0.00
– Fixed Income Sustainable (EUR)	2 443 691.91 EUR	2 564 867.19 EUR	53.46	46.54	0.00
– Fixed Income Sustainable (USD)	3 691 164.68 USD	3 862 389.01 USD	53.46	46.54	0.00
– Income Sustainable (CHF)	268 306.17 CHF	287 497.72 CHF	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	6 302 410.43 USD	6 536 989.60 USD	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	9 027 296.78 USD	9 203 283.81 USD	53.46	46.54	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	21 312 866.17 USD	21 878 564.94 USD	53.46	46.54	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 2023 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 2023.

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Rendements sur prêts de titres	64 641.75	6 857.45	12 104.58	357.72
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	19 392.53 USD	2 057.24 EUR	3 631.37 USD	107.32 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 464.17 USD	685.74 EUR	1 210.46 USD	35.77 CHF
Revenus nets sur prêts de titres	38 785.05 USD	4 114.47 EUR	7 262.75 USD	214.63 CHF

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)
Rendements sur prêts de titres	23 102.35	45 338.45	104 712.17	4 363.33
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	6 930.71 USD	13 601.54 USD	31 413.65 USD	1 309.00 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 310.23 USD	4 533.84 USD	10 471.22 USD	436.33 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	13 861.41 USD	27 203.07 USD	62 827.30 USD	2 618.00 EUR

* Depuis le 1 juin 2022, 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.

Note 14 – Réémission des états financiers

Les présents états financiers audités remplacent les précédents, dont le rapport d'audit était daté du 27 septembre 2023, afin de corriger certaines informations sur l'annexe 5 non audité «Sustainable Finance Disclosure Regulation [Règlement (UE) 2019/2088]» (l'«Annexe IV»). Ces changements ont principalement été apportés pour corriger des pourcentages inexacts qui auraient pu semer la confusion chez le lecteur du rapport. De plus, des informations supplémentaires ont été ajoutées afin d'offrir plus de transparence au lecteur sur le calcul des caractéristiques de la promotion. Ces modifications s'appliquent aux compartiments UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR), UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD), UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF), UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR) et UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD).

Le Conseil d'administration de la Société a pris la décision de revoir la version précédente et les publications du précédent rapport ont été annulées et remplacées par celle-ci. Un nouveau dépôt du rapport auprès de la CSSF sera également effectué.

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.

Compartiments	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 31.5.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Dynamic Income (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	37.76%	48.96%	42.96%	26.59%	40% indice MSCI World, 4% indice MSCI Emerging Markets, 4% indice FTSE EPRA NAREIT Global, 4% indice FTSE USD Euro Deposits 3M, 4% indice Bloomberg US Intermediate Corporate, 13% indice ICE BofA US High Yield Constrained 1-5y, 12% indice ICE BofA US High Yield Master II Constrained, 4% indice J.P. Morgan JACI Investment Grade, 5% indice J.P. Morgan JACI High Yield, 5% indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified et 5% indice J.P. Morgan GBI EM Global Diversified
– Fixed Income Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Fixed Income Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Income Sustainable (CHF)	Approche par les engagements						
– Income Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Income Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	25.42%	38.14%	35.28%	7.68%	2% indice FTSE USD Euro Deposits 3M, 15% indice Bloomberg US Treasury 1-3 years, 18% indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified, 25% indice J.P. Morgan Asia Credit Index Investment Grade et 40% indice MSCI Emerging Markets (non couvert)

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Compartiments	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 31.5.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	18.75%	42.25%	32.16%	37.33%	23% indice Bloomberg Eurodollar Corporate AAA-BBB 1-5Y, 28% indice Bloomberg US Corporate Investment Grade, 5% indice ICE BofA US High Yield Constrained, 4% indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 30% indice MSCI World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD) et 10% indice HFRX Global Hedge Fund
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	14.69%	45.16%	32.68%	68.03%	3% indice Bloomberg Eurodollar Corporate AAA-BBB 1-5Y, 5% indice ICE BofA US High Yield Constrained, 2% indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 70% indice MSCI World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD), 10% indice MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis) (non couvert) et 10% indice HFRX Global Hedge Fund
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	15.35%	45.99%	32.97%	54.42%	8% indice Bloomberg Eurodollar Corporate AAA-BBB 1-5Y, 18% indice Bloomberg US Corporate Investment Grade, 5% indice ICE BofA US High Yield Constrained, 4% indice J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 50% indice MSCI World (dividendes nets réinvestis) (couvert en USD), 5% indice MSCI Emerging Markets (dividendes nets réinvestis) (non couvert) et 10% indice HFRX Global Hedge Fund
– Xtra Yield (EUR)	Approche par les engagements						

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) (en %)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08
– 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)	487 810 676.93 USD	33 781 810.29 EUR	62 181 416.50 USD	74 956 447.56 CHF
Titres prêtés en moyenne (2)	17 910 132.13 USD	2 691 405.48 EUR	4 492 579.04 USD	188 967.16 CHF
Quota de garanties moyen	105.41%	101.34%	105.00%	105.57%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.67%	7.97%	7.22%	0.25%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (en %)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (en %)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (en %)
selon le pays:			
– Argentine	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):			
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres			
Actifs et rendements / chiffres clés			
Actif géré moyen (1)	645 738 401.63 USD	356 982 673.17 USD	1 253 241 154.16 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	4 364 135.12 USD	8 474 759.14 USD	19 640 593.83 USD
Quota de garanties moyen	105.61%	105.01%	105.17%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	0.68%	2.37%	1.57%

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 2023.

UBS (Lux) Strategy SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Dynamic Income (USD)	3.78%	3.98%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	7.53%	7.58%
– Fixed Income Sustainable (USD)	5.69%	5.73%
– Income Sustainable (CHF)	0.37%	0.38%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	1.22%	1.38%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	3.08%	3.51%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	2.06%	2.30%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 13 – 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

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
United States	5 455 388.86	752 373.40	1 132 986.05	84 333.98
French Republic	1 598 445.89	220 447.75	331 968.44	24 710.13
Microsoft Corp	926 806.69	127 819.43	192 481.07	14 327.35
Marathon Petroleum Corp	471 647.68	65 046.72	97 952.73	7 291.13
Lululemon Athletica Inc	357 056.79	49 243.06	74 154.27	5 519.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	349 501.06	48 201.01	72 585.07	5 402.88
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	300 935.11	41 503.11	62 498.80	4 652.11
Tencent Holdings Ltd	286 850.43	39 560.63	59 573.67	4 434.37
Kingdom Of Belgium	225 116.14	31 046.63	46 752.57	3 480.03
Amazon.Com Inc	213 654.09	29 465.85	44 372.11	3 302.84

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
United States	1 917 548.52	2 699 674.35	6 417 817.97
French Republic	561 847.68	791 012.95	1 880 440.59
Microsoft Corp	325 769.03	458 643.06	1 090 312.12
Marathon Petroleum Corp	165 782.37	233 401.36	554 854.85
Lululemon Athletica Inc	125 504.11	176 694.47	420 048.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	122 848.30	172 955.41	411 159.35
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	105 777.55	148 921.89	354 025.48
Tencent Holdings Ltd	100 826.84	141 951.89	337 456.03
Kingdom Of Belgium	79 127.48	111 401.83	264 830.72
Amazon.Com Inc	75 098.60	105 729.67	251 346.52

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

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 13 «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) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	10 109.94	1 394.31	2 099.66	156.29
De 1 semaine à 3 mois	157 756.38	21 756.78	32 763.16	2 438.72
De 3 mois à 1 an	489 981.59	67 575.20	101 760.35	7 574.57
plus de 1 an	7 996 675.93	1 102 851.94	1 660 765.63	123 619.39
illimité	9 943 086.92	1 371 288.96	2 065 000.21	153 708.75

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	3 553.60	5 003.06	11 893.53
De 1 semaine à 3 mois	55 450.76	78 067.91	185 587.45
De 3 mois à 1 an	172 226.67	242 474.12	576 423.19
plus de 1 an	2 810 801.28	3 957 265.26	9 407 433.84
illimité	3 494 957.29	4 920 473.46	11 697 226.93

Devises des garanties

Devises des garanties	Pourcentage
USD	59.33%
EUR	15.45%
JPY	12.47%
CHF	6.33%
CAD	2.42%
HKD	1.86%
SGD	0.75%
GBP	0.64%
NOK	0.36%
SEK	0.24%
AUD	0.07%
BRL	0.05%
DKK	0.03%
NZD	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
jusqu'à 1 jour	17 681 634.82	2 443 691.91	3 691 164.68	268 306.17
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) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
jusqu'à 1 jour	6 302 410.43	9 027 296.78	21 312 866.17
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)

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	17 681 634.82 USD	2 443 691.91 EUR	3 691 164.68 USD	268 306.17 CHF

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	-	-	-
Trilatéral	6 302 410.43 USD	9 027 296.78 USD	21 312 866.17 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 qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Pourcentage
– Dynamic Income (USD)	0.36%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	0.25%
– Fixed Income Sustainable (USD)	0.27%
– Income Sustainable (CHF)	0.19%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	0.53%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	0.53%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	0.53%
– Xtra Yield (EUR)	1.31%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Pourcentage
– Dynamic Income (USD)	0.14%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	0.10%
– Fixed Income Sustainable (USD)	0.11%
– Income Sustainable (CHF)	0.08%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	0.21%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	0.21%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	0.21%
– Xtra Yield (EUR)	0.52%

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

b) Le Société est engagé à la date de clôture dans des Swaps et Forward Swaps sur indices considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

UBS (Lux) Strategy SICAV

Informations générales	– Dynamic Income (USD)	– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
------------------------	------------------------	---	---	--

Engagement en TRS:

Notionnel (Engagements absolue, incluant gains/pertes non-réalisés):	15 676 985.94 USD	12 736 006.23 USD	7 206 984.52 USD	34 389 541.40 USD
Notionnel en % de l'actif net:	3.35%	2.47%	2.46%	3.32%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 7.

Données relatives à la concentration

10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe une contrepartie: UBS AG.

Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Etats-Unis

Données de transaction agrégées

Garanties sur Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	12 736 006.23 USD	7 206 984.52 USD	34 389 541.40 USD
De 3 mois à 1 an	15 676 985.94 USD	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Règlement et compensation des opérations:				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	15 676 985.94 USD	12 736 006.23 USD	7 206 984.52 USD	34 389 541.40 USD
Trilatéral	-	-	-	-

Informations sur les revenus et les frais des différents types de Total Return Swaps

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/CE 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) de la circulaire CSSF 14/585 transposant les orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

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 la Politique 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>.

La Politique est réexaminée 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 23 septembre 2022. Les modifications apportées au Cadre sont liées à la prolongation de l'agrément de la Société de gestion/du GFIA aux fins de la couverture de services non essentiels tels que le conseil en investissement et la réception et la transmission d'ordres relatifs à des instruments financiers.

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.

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.

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

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 2022 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	10 669	1 787	12 456	100
- dont les Collaborateurs identifiés	4 644	985	5 629	33
- dont les Cadres dirigeants*	2 341	714	3 055	11
- dont les Autres collaborateurs identifiés	2 303	271	2 574	22

* Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques du marché ou de la réglementation évoluent, UBS AM peut juger approprié de modifier la manière de calculer les informations quantitatives sur la rémunération. De telles modifications peuvent avoir pour conséquence que les informations relatives à un fonds ne soient pas comparables à celles de l'année précédente ou à celles d'autres fonds UBS la même année.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 115 868 EUR, dont 32 588 EUR au titre de la rémunération variable (2 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)

Article 6:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)*

* 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).

Les risques en matière de durabilité ne sont pas pris en compte en raison de la stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 6 SFDR). Les risques en matière de durabilité ne devraient pour l'heure pas avoir d'incidence importante sur la réalisation des objectifs de rendement du compartiment.

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).

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)**

** 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 processus d'investissement prend en compte les principaux thèmes de durabilité et/ou ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). L'intégration ESG est effectuée en tenant compte des risques ESG importants susceptibles d'avoir un impact sur le rendement des investissements et en mettant en œuvre des stratégies ESG qui améliorent les rendements, plutôt que d'être fondée sur des normes ou principes éthiques spécifiques. L'analyse des principaux thèmes de durabilité/ESG peut comporter de nombreux aspects tels que l'empreinte carbone, la réduction de la consommation et des déchets, la santé et le bien-être des salariés [et/ou des locataires], la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et les processus de gouvernance d'une entreprise. Le Gestionnaire de portefeuille peut tout de même investir dans des titres affichant un profil de risque ESG plus important lorsqu'il estime que la rémunération potentielle et la capacité d'atténuation compensent les risques identifiés. Par conséquent, les Fonds avec Intégration ESG n'ont pas pour objectif premier l'investissement axé sur la durabilité, mais sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux largement dans le processus d'investissement et la gestion courante des actifs.

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 (1):

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)*

* Consultez les pages suivantes pour connaître les informations périodiques du compartiment visé 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) des compartiments visés à l'article 9, alinéas 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088, ainsi qu'à l'article 5, premier alinéa 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)

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 4LZQXF3QU49GVZN7TX20

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 64.99% 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:

Au moins 70% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.

Annexe 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 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.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, le pourcentage des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) alignés sur les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 70%.

Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 100.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. 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 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?**

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.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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 par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à

Annexe 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.

différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *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:*

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, 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 durable.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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. Elle s'accompagne de critères propres à 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'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE 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.



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. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	18.33	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement et fonds de prestations	18.11	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement et fonds de prestations	17.18	Luxembourg
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	9.07	Etats-Unis
Asian Development Bank	Organismes supranationaux	8.87	Philippines
Banque interaméricaine de développement	Organismes supranationaux	5.91	Etats-Unis
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.51	Irlande
Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.47	Irlande
Record Ucits Icav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.98	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.58	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.58	Irlande
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	1.85	Royaume-Uni
Banque africaine de développement	Organismes supranationaux	1.74	Côte d'Ivoire
International Finance Corp	Organismes supranationaux	1.34	Etats-Unis
UBS Lux Money Market Fund – EUR Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.17	Luxembourg

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes 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 64.99%

● 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 mai 2023.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

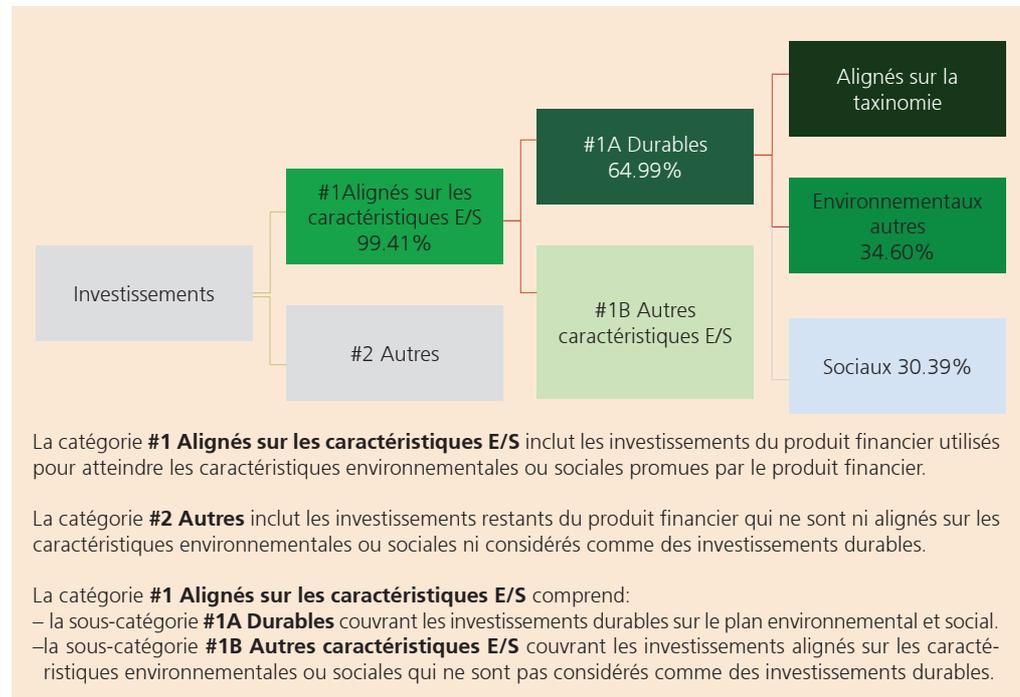
La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée dans le cadre «#1 Alignés sur les caractéristiques E/S» du tableau d'Allocation d'actifs ci-dessous est calculée en incluant également, dans l'actif net total du produit financier, les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés.

En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés, conformément à la caractéristique 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)

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.



● 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

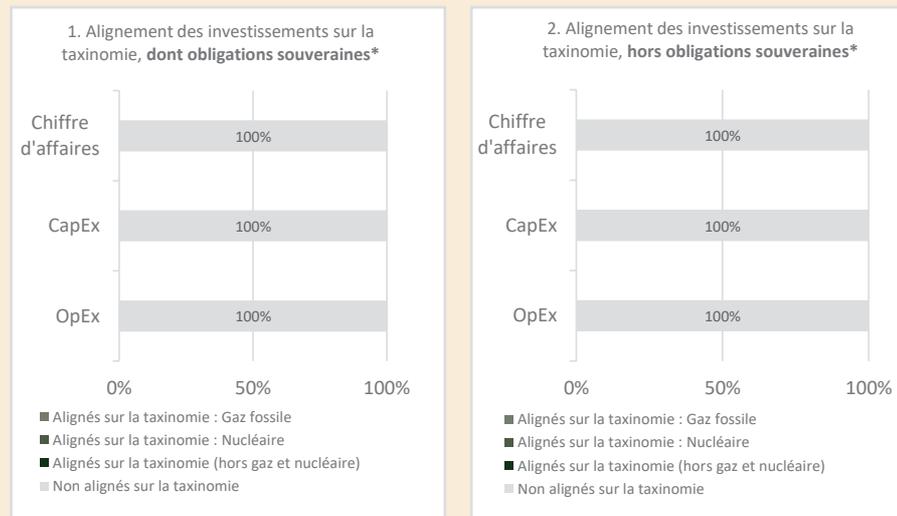
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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. Il s'agit de la première période 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)



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 54930028RVK7YIH3XJ30

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Non



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**: ___%



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 61.57% 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:

Au moins 70% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.

Annexe 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 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.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, le pourcentage des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) alignés sur les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 70%.

Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 100.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. 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 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?**

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.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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 par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Annexe 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.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *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:*

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, 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 durable.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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. Elle s'accompagne de critères propres à 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'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE 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.



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. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	18.23	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV-Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement et fonds de prestations	18.01	Luxembourg
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	8.81	Etats-Unis
Focused Fund FCP - Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	8.58	Luxembourg
Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	8.58	Luxembourg
Asian Development Bank	Organismes supranationaux	8.46	Philippines
Banque interaméricaine de développement	Organismes supranationaux	5.87	Etats-Unis
Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.45	Irlande
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.43	Irlande
Record Ucits Icap - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.12	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.60	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.52	Irlande
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	1.84	Royaume-Uni
Banque africaine de développement	Organismes supranationaux	1.70	Côte d'Ivoire
International Finance Corp	Organismes supranationaux	1.33	Etats-Unis

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes 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 61.57%.

● 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 mai 2023.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

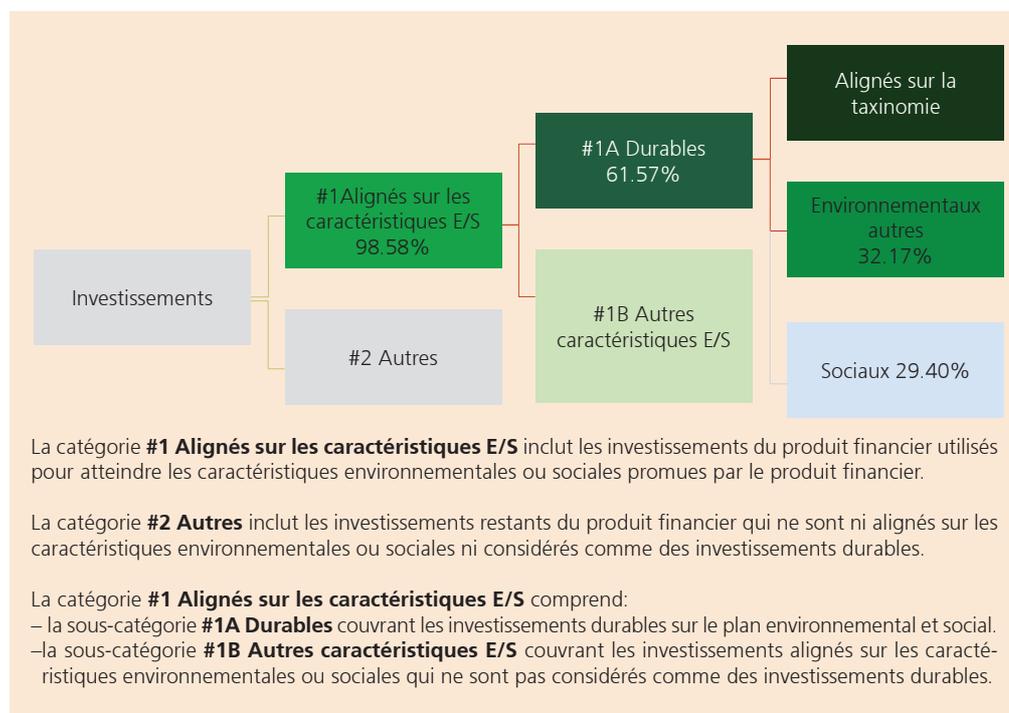
La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?» est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés, conformément à la caractéristique 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)

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.



● 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.

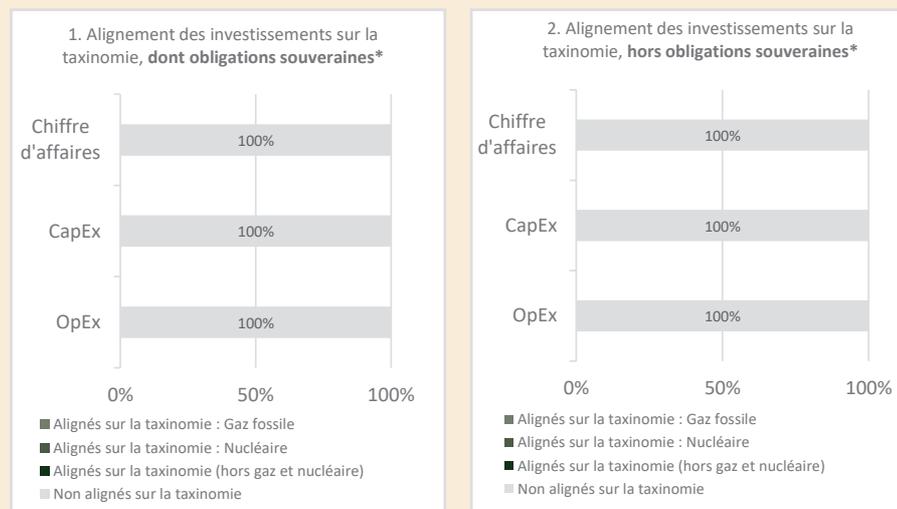
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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. Il s'agit de la première période 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)



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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.

Annexe 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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **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

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Identifiant d'entité juridique: 549300Y5N1THUWECDN75

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 65.62% 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:

Au moins 70% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.

Annexe 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 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.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, le pourcentage des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) alignés sur les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 70%.

Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 100.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. 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 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?**

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.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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 par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à

Annexe 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.

différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *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:*

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, 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 durable.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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. Elle s'accompagne de critères propres à 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'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE 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.



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. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	18.46	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	16.44	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV-Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement et fonds de prestations	15.10	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	11.10	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement et fonds de prestations	7.00	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	6.09	Luxembourg
Record Ucits Icaav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.96	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.55	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.55	Irlande
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.07	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UC	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.00	Luxembourg
UBS Lux Equity Fund-Global Sustainable Improvers Usd	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.24	Luxembourg
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1.16	Suisse
UBS Lux Money Market Fund - CHF Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.10	Luxembourg
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.01	Irlande

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes 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 65.62 %.

● 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 mai 2023.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée dans le cadre «#1 Alignés sur les caractéristiques E/S» du tableau d'Allocation d'actifs ci-dessous est calculée en incluant également, dans l'actif net total du produit financier, les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés.

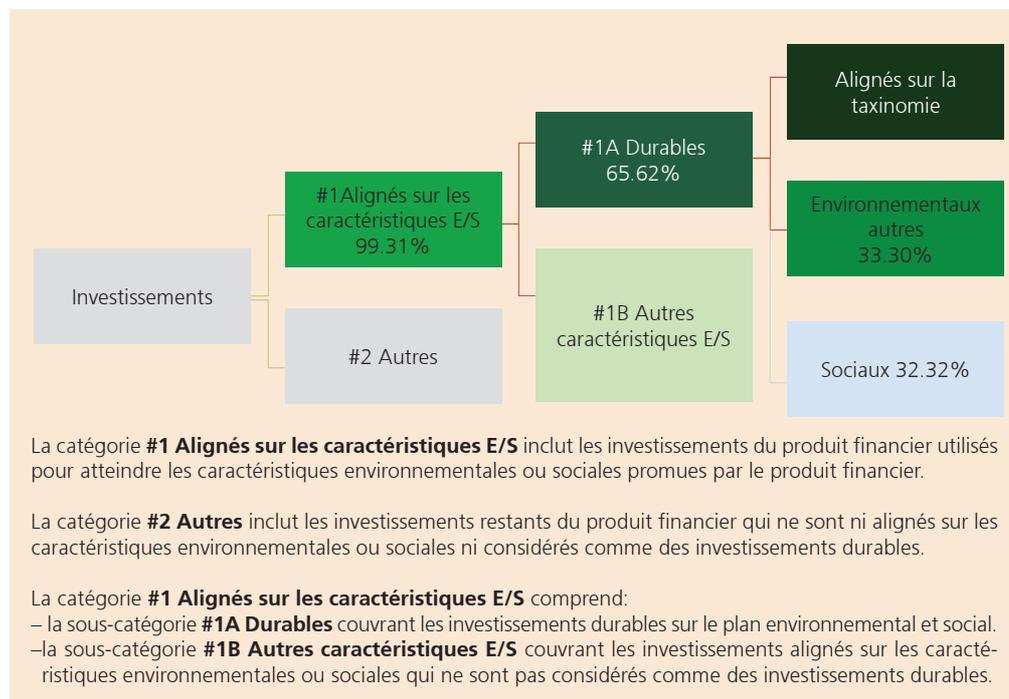
En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?» est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés, conformément à la caractéristique promue par le produit financier.

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.



● 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'UE?

- Oui:
- Dans le gaz fossile
 - Dans l'énergie nucléaire
- Non

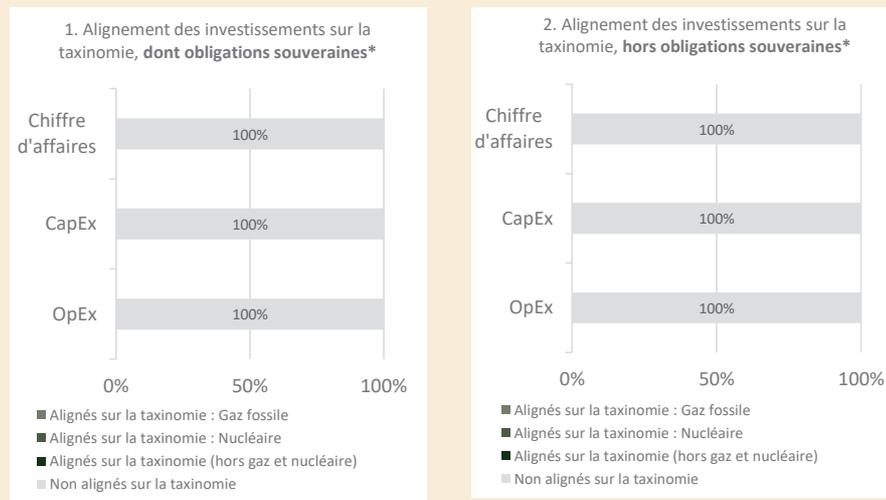
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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. Il s'agit de la première période 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)



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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.

Annexe 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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **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

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 549300XHZO5R6H42UZ95

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 66.24% 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:

Au moins 70% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.

Annexe 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 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.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, le pourcentage des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) alignés sur les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 70%.

Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 100.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. 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 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?**

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.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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 par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à

Annexe 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.

différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d’UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Ce compartiment a recours à des stratégies d’investissement sous-jacentes afin d’atteindre son objectif d’investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d’indices en fonction de la famille d’indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d’investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d’UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *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:*

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, 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 durable.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme est pris en compte par le fournisseur d’indices en fonction de la famille d’indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d’investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d’UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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. Elle s'accompagne de critères propres à 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'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE 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.



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. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	16.46	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	15.36	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement et fonds de prestations	15.17	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	11.11	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement et fonds de prestations	10.15	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	6.13	Luxembourg
UBS Lux Equity Fund - Euro Countries Opportunity Sustainable EUR	Fonds d'investissement et fonds de prestations	5.95	Luxembourg
Record Ucits Icav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.99	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.60	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.60	Irlande
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.10	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UC	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.01	Luxembourg
UBS Lux Equity Fund - Global Sustainable Improvers Usd	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.25	Luxembourg
UBS Irl ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	0.99	Irlande
UBS Irl ETF Plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	0.90	Irlande

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 mai 2023.

* 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 66.24%.

● 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 mai 2023.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée dans le cadre « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S » du tableau d'Allocation d'actifs ci-dessous est calculée en incluant également, dans l'actif net total du produit financier, les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés.

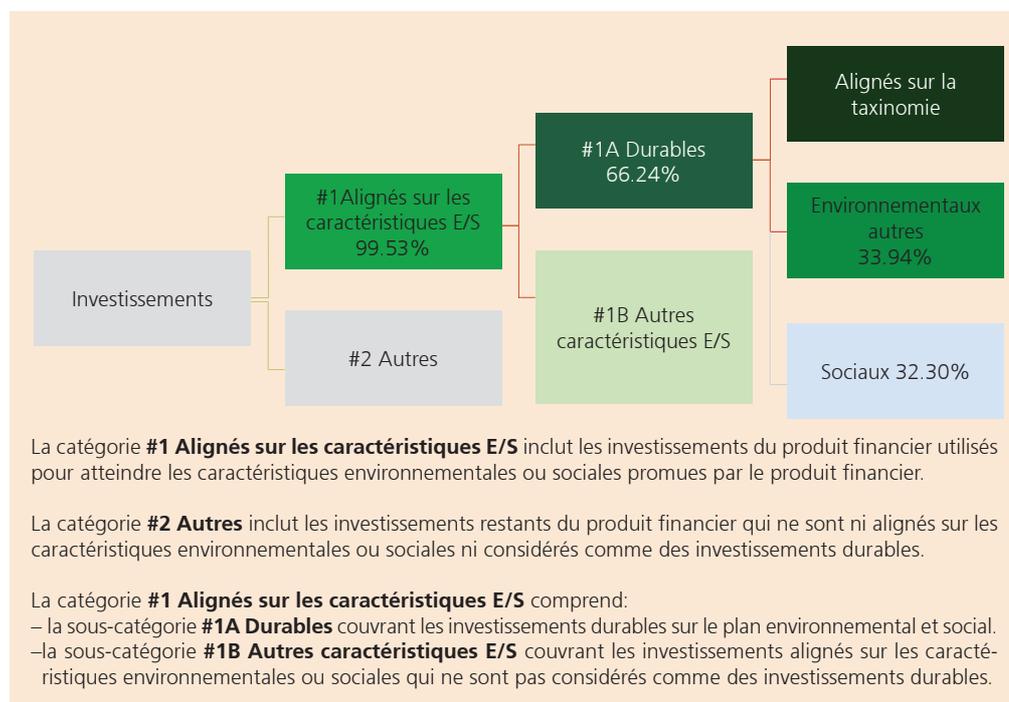
En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés, conformément à la caractéristique promue par le produit financier.

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.



● 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.

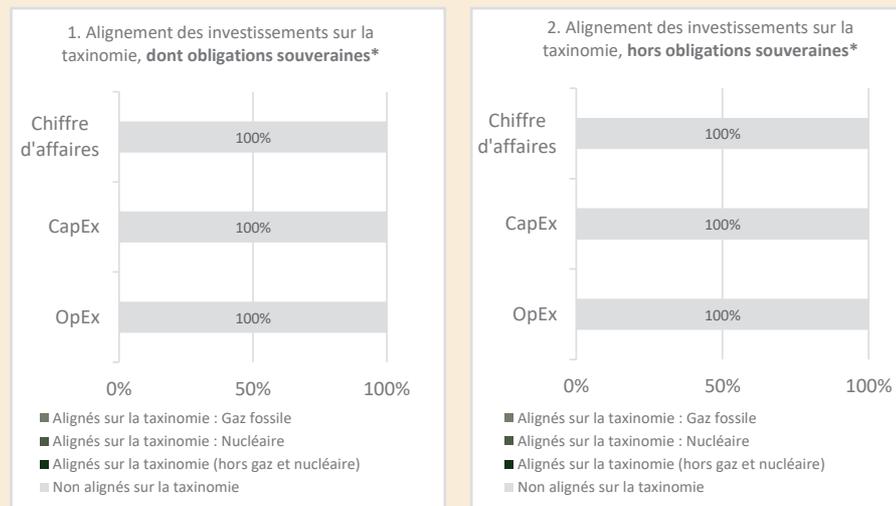
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Annexe 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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. Il s'agit de la première période 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)



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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.

Annexe 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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **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

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.



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 54930028RVK7YIH3XJ30

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 : ____% <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 63.94% d'investissements durables <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:

Au moins 70% des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) seront investis (a) dans des stratégies d'investissement qui promeuvent des caractéristiques environnementales (E) et/ou sociales (S) et sont conformes à l'Article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»), ou (b) dans des stratégies d'investissement ayant pour objectif l'investissement durable ou la réduction des émissions de carbone et qui sont conformes à l'Article 9 SFDR, ou considérées comme équivalentes.

Annexe 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 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.

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, le pourcentage des actifs nets du compartiment (hors liquidités, quasi-liquidités et instruments dérivés) alignés sur les caractéristiques promues décrites ci-dessus était supérieur à 70%.

Pourcentage du produit financier aligné sur les caractéristiques promues: 100.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. 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 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?**

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.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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 par ailleurs l'objet d'un filtrage positif selon les critères définis pour la stratégie d'investissement sous-jacente concernée.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à

Annexe 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.

différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des critères relatifs au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

----- *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:*

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, 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 durable.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme est pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard du respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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. Elle s'accompagne de critères propres à 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'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE 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.



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. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Ce compartiment a recours à des stratégies d'investissement sous-jacentes afin d'atteindre son objectif d'investissement.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Ces 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.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille a recours à un tableau de bord des risques ESG exclusif. Le tableau de bord 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 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.

Pour les investissements dans des stratégies gérées de manière passive qui répliquent un indice ESG, les indicateurs relatifs aux incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pris en compte par le fournisseur d'indices en fonction de la famille d'indices.

Pour les investissements dans des fonds gérés par des tiers, le gestionnaire de portefeuille de la stratégie d'investissement sous-jacente peut avoir recours à différentes méthodologies. Les stratégies tierces sont évaluées au regard des incidences négatives par le biais du processus de recherche sur les gestionnaires d'UBS Asset Management décrit ci-dessus.

Annexe 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 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	17.99	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	16.14	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV-Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement et fonds de prestations	14.68	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	10.81	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	6.05	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.80	Luxembourg
Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.51	Luxembourg
Focused Fund FCP - Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.50	Luxembourg
Record Ucits Icaav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	3.13	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.50	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.50	Irlande
UBS Lux Equity Fund-Global Sustainable Improvers Usd	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.35	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UC	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.98	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund - USD Sustainable	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.87	Luxembourg
UBS Irl ETF Plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.60	Irlande

* 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 63.94%.

● 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 mai 2023.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée dans le cadre « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S » du tableau d'Allocation d'actifs ci-dessous est calculée en incluant également, dans l'actif net total du produit financier, les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés.

En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés, conformément à la caractéristique promue par le produit financier.

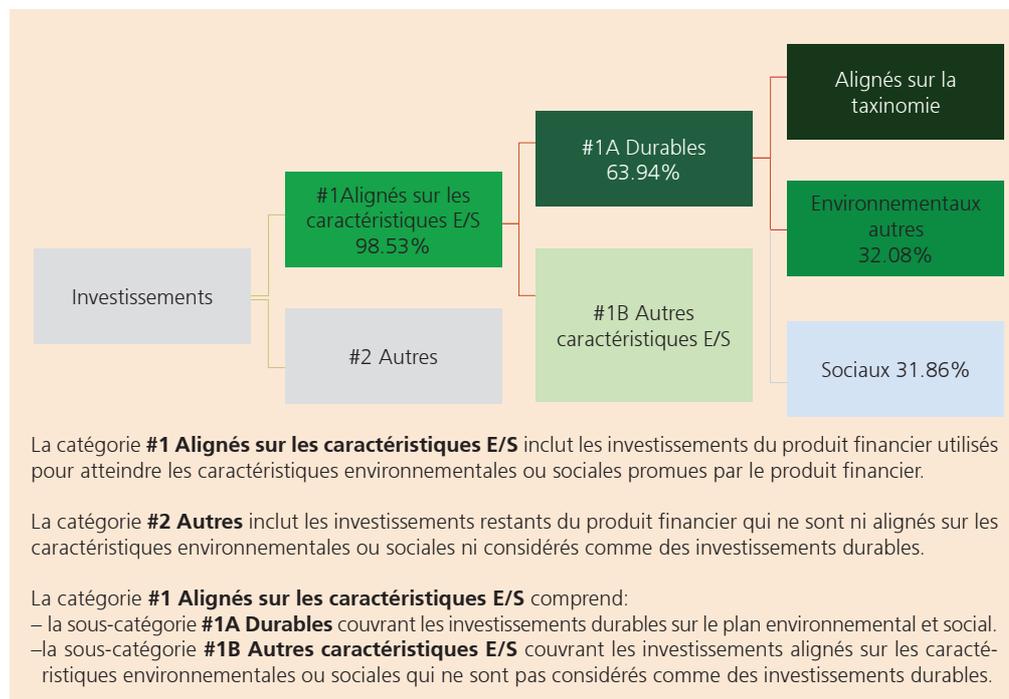
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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.



● 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

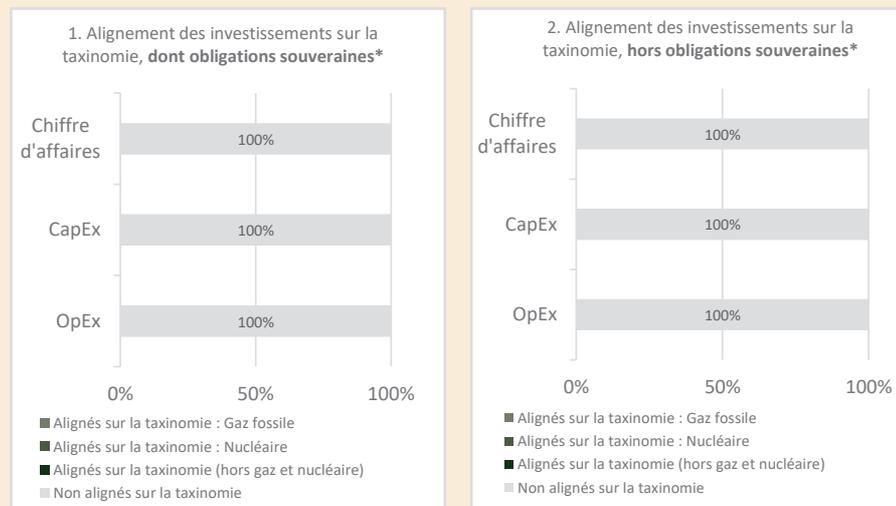
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative 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 proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- 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. Il s'agit de la première période 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)



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 existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

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.

Annexe 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 **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **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.

