

Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel et états financiers révisés
au 31 mai 2024



Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)
R.C.S. Luxembourg N° B 43 925

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)¹

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)

¹ liquidé le 9 avril 2024

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et Administration	4
Caractéristiques de la Société	5
Rapport d'audit	12
UBS (Lux) Strategy SICAV	15
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	18
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	49
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	54
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	59
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)	66
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	74
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) ¹	82
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	85
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	112
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	137
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)	164
Notes aux états financiers	171
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	189
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	191
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	193
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	199
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	201

¹ liquidé le 9 avril 2024

Restrictions de vente

Les parts de ce Fonds ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Strategy SICAV –

Dynamic Income (USD)

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
Q-mdist	LU1917361252
(HKD) Q-mdist	LU1917361849
(SGD hedged) Q-mdist	LU1919997202

Fixed Income Sustainable (EUR)

P-acc	LU0042744747
Q-acc	LU0943062561

Fixed Income Sustainable (USD)

P-acc	LU0042745397
(JPY hedged) P-acc	LU1203193534
Q-acc	LU1240800885

Income Sustainable (CHF)

P-acc	LU0994951381
P-dist	LU0994669108
Q-acc	LU1240800968
Q-dist	LU1240801008

Income Sustainable (EUR)

I-A3-acc	LU2181696944
K-1-acc	LU1097600727
P-acc	LU0994951464
P-dist	LU0994669793
Q-acc	LU1240801263
Q-dist	LU1240801347

Income Sustainable (USD)

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

Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)¹

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

Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

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

Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

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

Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

K-1-4%-mdist	LU1717044132
K-1-acc	LU1616912835
(EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153
P-4%-mdist	LU1599187181
(HKD) P-4%-mdist	LU1647379426

¹ liquidé le 9 avril 2024

P-acc	LU1599186969
(HKD) P-acc	LU1603467017
(AUD hedged) P-acc	LU1603467363
(CAD hedged) P-acc	LU1603467108
(CHF hedged) P-acc	LU1599187264
(EUR hedged) P-acc	LU1599187421
(GBP hedged) P-acc	LU1611257418
(SGD hedged) P-acc	LU1599187777
Q-4%-mdist	LU1895574181
(HKD) Q-4%-mdist	LU1891428119
Q-acc	LU1599187009
(HKD) Q-acc	LU1891428465
(CAD hedged) Q-acc	LU1891428895
(CHF hedged) Q-acc	LU1599187348
(EUR hedged) Q-acc	LU1599187694
(GBP hedged) Q-acc	LU1616912595
(SEK hedged) Q-acc	LU1599187850
(SGD hedged) Q-acc	LU1891428036

Xtra Yield (EUR)

P-acc	LU1059709862
P-dist	LU1060236970
Q-acc	LU1240802071
Q-dist	LU1240802154

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
Frankfurt-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
– 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)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
– Xtra Yield (EUR)

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 1er 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 2024:

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
– 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.

«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.

«QL»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « QL » sont exclusivement proposées à certains intermédiaires financiers (i) ayant reçu une autorisation de la Société de gestion avant la première souscription et (ii) qui, conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution et/ou (iii) qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«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-A4»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention « I-A4 » sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0,001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés 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 catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société.

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.

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

Article 6:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)*
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)*¹
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)*

¹ liquidé le 9 avril 2024

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

Article 8:

UBS (Lux) 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)**

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) 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 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 mai 2024;
 - le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024;
 - l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
 - l'état des changements 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*

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.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 27 septembre 2024

Patrick Ries

UBS (Lux) Strategy SICAV

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 915 559 101.66
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	279 304 160.62
Total portefeuille-titres (note 1)	2 194 863 262.28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	34 318 588.18*
Autres liquidités (marges)	12 500 820.14
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 450 899.33
A recevoir sur souscriptions	14 405.95
Intérêts à recevoir sur titres	132 639.57
A recevoir sur dividendes	895 997.14
Autres actifs	265 476.28
Autres créances	1 002 930.91
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	4 277 366.28
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 759 028.60
TOTAL Actif	2 254 481 414.66
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-14 536.87
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-721 629.30
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-371 769.24
Crédit en compte courant	-672.45
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 455 181.01
A payer sur rachats	-1 929 580.93
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 386 690.50
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-90 503.18
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 448.41
Total des Provisions pour frais	-2 479 642.09
TOTAL Passif	-9 973 011.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 244 508 402.77

* Au 31 mai 2024, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 506 632.28 EUR en faveur de UBS AG.

Etat combiné des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 806 956.75
Intérêts sur titres	577 497.19
Dividendes	9 257 630.60
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	0.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	187 646.58
Autres revenus (note 4)	744 414.18
Rétrocessions	27 665.93
TOTAL des Revenus	13 601 811.83
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-29 556 309.86
Taxe d'abonnement (note 3)	-635 532.62
Autres commissions et frais (note 2)	-148 460.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-457 432.56
TOTAL des Charges	-30 797 735.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-17 195 923.99
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	69 427 564.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-3 385 774.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 048 924.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	11 463 226.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-8 053 843.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	478 810.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-13 039 635.25
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	60 939 273.74
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	43 743 349.75
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	174 518 854.98
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-186 205.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	843 378.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	8 085 616.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	15 690 006.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	4 488 490.57
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	203 440 141.98
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	247 183 491.73

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	2 523 539 172.13*
Souscriptions	94 498 284.92
Rachats	-594 071 238.18
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-499 572 953.26
Dividendes versés	-26 641 307.83
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-17 195 923.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	60 939 273.74
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	203 440 141.98
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	247 183 491.73
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 244 508 402.77

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2024. En utilisant les taux de change du 31 mai 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 2 565 722 973.08.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		457 800 364.57	467 641 801.58	565 718 810.87
Catégorie K-1-mdist	LU1917361419			
Actions en circulation		10.2950	12.5700	14.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 613 590.82	4 367 316.37	4 746 477.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 613 590.82	4 367 316.37	4 746 477.61
Catégorie (HKD) K-1-mdist	LU1917362060			
Actions en circulation		1.9000	2.0090	2.4090
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		36 787 817.93	34 854 387.02	37 967 347.69
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		36 787 817.85	34 854 386.95	37 967 347.75
Catégorie P-acc	LU1917362490			
Actions en circulation		359 440.7520	393 581.1040	568 304.2870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.52	109.16	110.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.52	109.16	110.99
Catégorie P-mdist	LU1917361179			
Actions en circulation		2 316 269.7790	2 509 889.5820	2 662 604.3150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.18	85.71	93.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.18	85.71	93.56
Catégorie (HKD) P-mdist	LU1917361765			
Actions en circulation		71 501.2770	88 697.8870	108 943.6470
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		898.71	855.16	935.56
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		898.71	855.16	935.56
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1919997111			
Actions en circulation		437 780.3540	429 740.9030	500 905.9620
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		88.75	84.78	93.06
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		88.75	84.78	93.06
Catégorie Q-acc	LU1917360957			
Actions en circulation		147 495.3380	138 821.6320	220 937.1440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.47	112.77	113.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.47	112.77	113.80
Catégorie Q-mdist	LU1917361252			
Actions en circulation		675 865.9500	702 395.5710	716 818.9750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.01	88.72	96.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.01	88.72	96.06
Catégorie (HKD) Q-mdist	LU1917361849			
Actions en circulation		20 044.3450	26 772.0890	29 636.4640
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		935.53	883.48	959.30
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		935.53	883.48	959.30
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	LU1919997202			
Actions en circulation		398 719.0990	435 095.8030	442 225.6390
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		92.44	87.63	95.45
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		92.44	87.63	95.45

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-mdist	USD	11.8%	-1.2%	-9.1%
Catégorie (HKD) K-1-mdist	HKD	11.7%	-1.4%	-8.1%
Catégorie P-acc	USD	11.3%	-1.6%	-9.5%
Catégorie P-mdist	USD	11.3%	-1.6%	-9.5%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	11.2%	-1.9%	-8.5%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	9.5%	-2.5%	-9.6%
Catégorie Q-acc	USD	12.1%	-0.9%	-8.8%
Catégorie Q-mdist	USD	12.2%	-0.9%	-8.8%
Catégorie (HKD) Q-mdist	HKD	12.1%	-1.1%	-7.8%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	10.3%	-1.7%	-8.9%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a affiché une performance positive. Les actions ont constitué les principaux moteurs, contribuant deux fois plus que les obligations à la performance. Mais les obligations ont également apporté leur lot de performance. Les marchés développés tels que les États-Unis, l'Europe ou le Japon ont été les principaux moteurs des actions, suivis des actions mondiales à dividende élevé. Sur le segment du revenu fixe, les obligations américaines se sont en général bien comportées, qu'elles soient à haut rendement ou d'entreprise. Les marchés émergents ont également contribué dans une large mesure aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	43.44
Etats-Unis	29.94
Irlande	10.41
Japon	3.38
Grande-Bretagne	2.24
Singapour	2.15
Australie	2.08
France	1.41
Allemagne	1.11
Suisse	0.92
Pays-Bas	0.62
Espagne	0.28
Italie	0.22
Canada	0.22
Finlande	0.13
Hong Kong	0.09
Suède	0.09
Belgique	0.08
Danemark	0.04
Uruguay	0.03
Autriche	0.03
Nouvelle-Zélande	0.03
Bermudes	0.03
Israël	0.02
Portugal	0.02
Norvège	0.02
TOTAL	99.03

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	55.51
Gouvernements nationaux et centraux	8.56
Internet, logiciels et services informatiques	3.57
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.21
Electronique et semi-conducteurs	2.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.66
Banques & instituts de crédit	2.53
Pétrole	2.05
Commerce de détail, centres commerciaux	1.76
Equipement informatique et de réseau	1.74
Alimentation & softs	1.33
Distribution d'énergie & d'eau	1.17
Assurances	1.10
Véhicules	1.06
Télécommunications	0.97
Biens de consommation divers	0.76
Tabac et boissons alcoolisées	0.70
Machines et appareils	0.66
Trafic et transport	0.57
Immobilier	0.54
Industrie aéronautique et spatiale	0.53
Bâtiment et matériaux de construction	0.53
Biotechnologie	0.51
Industrie graphique, édition et médias	0.48
Services divers	0.46
Industrie minière, charbon et acier	0.44
Chimie	0.39
Appareils et composants électriques	0.39
Diverses sociétés commerciales	0.38
Soins de santé & services sociaux	0.29
Métaux non ferreux	0.28
Restauration et loisirs	0.28
Biens d'équipement divers	0.18
Textiles, habillement & maroquinerie	0.18
Métaux précieux et pierres précieuses	0.14
Sylviculture; bois et papier	0.14
Pneus et caoutchouc	0.07
Environnement et recyclage	0.07
Industrie de conditionnement	0.05
Agriculture et pêche	0.03
Diverses sociétés non classées	0.02
Photographie et optique	0.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.01
TOTAL	99.03

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	403 677 691.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	49 661 094.95
Total portefeuille-titres (note 1)	453 338 786.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 829 216.51*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 222 804.92
Intérêts à recevoir sur titres	143 993.52
A recevoir sur dividendes	383 124.84
Autres actifs	26 350.40
Autres créances	216 390.66
TOTAL Actif	461 160 667.15
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-390 108.66
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-313 163.25
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 782 994.51
A payer sur rachats	-416 040.81
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-436 294.12
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-21 701.23
Total des Provisions pour frais	-457 995.35
TOTAL Passif	-3 360 302.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	457 800 364.57

* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 550 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	485 659.17
Intérêts sur titres	279 807.24
Dividendes	4 463 118.13
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	54 541.73
Autres revenus (note 4)	63 155.70
Rétrocessions	30 034.13
TOTAL des Revenus	5 376 316.10
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 068 269.55
Taxe d'abonnement (note 3)	-132 151.75
Autres commissions et frais (note 2)	-7 469.32
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-201 759.43
TOTAL des Charges	-5 409 650.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-33 333.95
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 521 751.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-3 873 817.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 029 693.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 612 352.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-906 454.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-366 537.49
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 016 988.61
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4 983 654.66
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	43 971 466.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-183 748.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	258 479.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-834 916.38
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 084 184.68
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	44 295 466.47
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 279 121.13

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	467 641 801.58
Souscriptions	39 287 064.93
Rachats	-76 552 710.70
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-37 265 645.77
Dividendes versés	-21 854 912.37
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-33 333.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 016 988.61
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	44 295 466.47
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 279 121.13
Actifs nets à la fin de l'exercice	457 800 364.57

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.5700
Nombre d'actions émises	1.0970
Nombre d'actions rachetées	-3.3720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10.2950
Catégorie	(HKD) K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.0090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.1090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.9000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	393 581.1040
Nombre d'actions émises	37 101.1560
Nombre d'actions rachetées	-71 241.5080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	359 440.7520
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 509 889.5820
Nombre d'actions émises	188 274.1320
Nombre d'actions rachetées	-381 893.9350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 316 269.7790
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 697.8870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 196.6100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71 501.2770
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	429 740.9030
Nombre d'actions émises	36 978.9070
Nombre d'actions rachetées	-28 939.4560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	437 780.3540
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	138 821.6320
Nombre d'actions émises	36 487.6450
Nombre d'actions rachetées	-27 813.9390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 495.3380

Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	702 395.5710
Nombre d'actions émises	44 436.1090
Nombre d'actions rachetées	-70 965.7300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	675 865.9500
Catégorie	(HKD) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 772.0890
Nombre d'actions émises	4 093.0910
Nombre d'actions rachetées	-10 820.8350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 044.3450
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	435 095.8030
Nombre d'actions émises	28 184.5330
Nombre d'actions rachetées	-64 561.2370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	398 719.0990

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	20 016.87
K-1-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	21 107.37
K-1-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	21 107.37
K-1-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	21 612.51
K-1-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	21 612.51
K-1-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	22 101.6311
K-1-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	21 653.1026
(HKD) K-1-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	159 749.27
(HKD) K-1-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	168 631.80
(HKD) K-1-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	172 027.35
(HKD) K-1-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	172 027.35
(HKD) K-1-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	176 315.0352
(HKD) K-1-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	172 611.9334
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.39
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.41
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.41
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.41
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.41
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.41

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.41
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.41
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.42
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.42
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4323
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4234
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	3.92
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	4.21
(HKD) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	4.21
(HKD) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.3104
(HKD) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.2184
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3354
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3284
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.41
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.43
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.43
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.44
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.44
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4501
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4411
(HKD) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	4.05
(HKD) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	4.28

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	4.28
(HKD) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	4.37
(HKD) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	4.37
(HKD) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.4811
(HKD) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.3884
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.34
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.34
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3489
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3418

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	1 625.00	37 522.12	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	20 866.00	392 023.37	0.08
AUD APA GROUP NPV	7 704.00	42 218.01	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 696.00	110 439.05	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 334.00	55 315.47	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	32 165.97	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	52 008.00	1 539 508.34	0.33
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	3 999.00	56 222.57	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	13 683.00	129 582.28	0.03
AUD CAR GROUP LTD NPV	2 529.00	58 681.89	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	11 419.00	907 811.38	0.20
AUD COCHLEAR LTD NPV	434.00	93 101.04	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 016.00	142 136.29	0.03
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 436.00	95 947.72	0.02
AUD CSL NPV	3 291.00	613 049.14	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	7 855.00	35 418.50	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	16 971.00	55 981.36	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	16 889.00	277 880.41	0.06
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	11 537.00	257 188.30	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	13 656.00	38 053.26	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	18 187.00	74 990.64	0.02
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 483.00	315 319.39	0.07
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	30 204.00	74 724.27	0.02
AUD MINERAL RESS LTD NPV	1 176.00	56 045.20	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	25 485.00	33 219.65	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	21 306.00	480 489.62	0.10
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	7 453.00	71 127.46	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	3 330.00	40 571.77	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	11 318.00	76 700.50	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	29 925.00	75 427.14	0.02
AUD PRO MEDICUS NPV	425.00	33 951.47	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	7 434.00	30 405.49	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	15 729.00	186 198.17	0.04
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 303.00	40 823.65	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	320.00	39 734.88	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 264.00	21 822.58	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 754.00	321 961.24	0.07
AUD SANTOS LIMITED NPV	32 758.00	166 224.95	0.04
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	38 068.00	79 748.94	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	2 152.00	32 115.85	0.01
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 570.00	40 919.40	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	4 526.00	73 233.70	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 286.00	47 190.25	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	33 285.00	87 880.67	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	16 810.00	50 307.71	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 049.00	85 166.03	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	41 955.00	96 820.54	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	15 414.00	49 922.76	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	21 196.00	176 345.96	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	7 792.00	58 712.85	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	26 367.00	34 193.98	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	11 553.00	498 570.81	0.11
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	23 497.00	405 981.14	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 230.00	79 077.17	0.02
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	17 464.00	321 719.80	0.07
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 912.00	35 054.76	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	8 356.00	175 606.19	0.04
TOTAL Australie		9 538 553.05	2.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	941.00	46 071.89	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	763.00	38 301.18	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	377.00	31 022.76	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	536.00	15 629.34	0.00
TOTAL Autriche		131 025.17	0.03
Belgique			
EUR AGEAS NPV	999.00	49 562.31	0.02
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 969.00	123 165.42	0.03
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	68.00	6 894.86	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	195.00	14 860.78	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	580.00	42 098.27	0.01
EUR SA D'ETEREN NV NPV	39.00	8 450.74	0.00
EUR SOFINA NPV	70.00	16 885.42	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	176.00	17 467.22	0.00
EUR UCB NPV	306.00	42 736.71	0.01
EUR UMICORE NPV	1 255.00	24 700.82	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	628.00	18 243.81	0.00
TOTAL Belgique		365 066.36	0.08
Bermudes			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	2 534.00	16 351.42	0.00
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	607.00	62 296.41	0.02
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	87.00	34 010.91	0.01
TOTAL Bermudes		112 658.74	0.03
Canada			
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 678.00	114 418.88	0.03
CAD BCE INC COM NEW	204.00	6 976.84	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 200.00	47 096.80	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	192.00	19 161.27	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 616.00	64 621.03	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	983.00	29 479.54	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 154.00	33 236.28	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	341.00	22 198.83	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	389.00	10 390.27	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	661.00	46 696.48	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 381.00	27 370.63	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	914.00	41 343.39	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	6 011.00	156 101.24	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 684.00	98 669.32	0.02
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	918.00	26 856.79	0.01
CAD SAPUTO INC COM	877.00	17 743.95	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 953.00	97 868.49	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	4 352.00	177 508.86	0.04
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 572.00	25 843.47	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 000.00	26 834.90	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 138.00	56 442.93	0.01
TOTAL Canada		1 146 860.19	0.25
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	16.00	29 027.61	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	11.00	19 276.06	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	345.00	46 648.09	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	440.00	52 820.24	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	1 232.00	25 318.88	0.01
TOTAL Danemark		173 090.88	0.04
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	796.00	36 898.68	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	993.00	15 108.19	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 890.00	34 305.83	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 921.00	97 577.63	0.02
EUR METSO CORPORATION RG	3 855.00	46 830.02	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 008.00	21 081.40	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
EUR NOKIA OYJ NPV	10 696.00		41 697.18	0.01
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	7 795.00		95 581.14	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	615.00		25 023.30	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	1 016.00		43 501.12	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 213.00		17 658.73	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	3 130.00		119 437.17	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	899.00		18 743.21	0.00
TOTAL Finlande			613 443.60	0.13
France				
EUR ACCOR EUR3	324.00		14 030.69	0.00
EUR ADP EUR3	80.00		11 385.77	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 190.00		233 129.78	0.05
EUR AIRBUS EUR1	1 390.00		235 250.61	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	323.00		6 308.17	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	545.00		41 800.21	0.01
EUR ARKEMA EUR10	307.00		31 244.92	0.01
EUR AXA EUR2.29	10 062.00		361 015.30	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	70.00		7 382.62	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 380.00		174 918.39	0.04
EUR BOLLORE EURO.16	2 108.00		14 119.70	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 007.00		39 355.17	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 444.00		43 265.94	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	359.00		72 333.96	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 457.00		23 709.97	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 575.00		225 254.94	0.05
EUR COVIVIO EUR3	183.00		9 496.17	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 905.00		30 865.92	0.01
EUR DANONE EURO.25	3 629.00		232 911.66	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	29.00		6 265.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 623.00		65 314.70	0.01
EUR EDENRED EUR2	1 311.00		61 269.69	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	137.00		15 073.50	0.00
EUR ENGIE EUR1	3 888.00		65 570.33	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	644.00		143 530.65	0.03
EUR EURAZEO NPV	99.00		8 302.40	0.00
EUR GECINA EUR7.50	154.00		16 551.06	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	662.00		11 631.63	0.00
EUR HERMES INTL NPV	70.00		165 358.59	0.04
EUR IPSEN EUR1	79.00		10 342.95	0.00
EUR KERING EUR4	178.00		61 294.71	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	348.00		10 049.18	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	544.00		266 995.07	0.06
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	574.00		20 538.51	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	628.00		67 562.10	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	626.00		499 427.46	0.11
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 889.00		156 843.53	0.04
EUR ORANGE EUR4	4 632.00		53 930.65	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 167.00		173 501.30	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 300.00		145 079.58	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	73.00		6 775.77	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	416.00		24 197.24	0.01
EUR REXEL EUR5	448.00		13 525.36	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	782.00		181 757.88	0.04
EUR SANOFI EUR2	6 387.00		622 371.35	0.14
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	70.00		13 879.94	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 237.00		305 439.69	0.07
EUR SEB SA EUR1	144.00		17 727.41	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 434.00		42 639.39	0.01
EUR SODEXO EUR4	250.00		23 258.98	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	162.00		18 360.54	0.00
EUR THALES EUR3	216.00		39 077.69	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	12 313.00		895 722.19	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	250.00		21 891.12	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 560.00		51 991.56	0.01
EUR VINCI EUR2.50	2 742.00		340 685.05	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 249.00		13 694.74	0.00
TOTAL France			6 465 208.38	1.41

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	373.00	93 741.02	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 226.00	648 359.18	0.14
EUR BASF SE NPV	1 991.00	104 634.81	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 333.00	71 523.58	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 812.00	183 295.05	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	376.00	36 083.61	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	232.00	11 242.99	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	211.00	33 065.04	0.01
EUR BRENNTAG AG	742.00	53 147.89	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	44.00	4 043.43	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 874.00	48 485.02	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	215.00	14 527.06	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	451.00	24 181.62	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 285.00	54 641.99	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	397.00	12 028.74	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 775.00	78 927.63	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	432.00	85 776.30	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 291.00	15 972.21	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5 481.00	230 033.71	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 478.00	180 952.82	0.04
EUR DR.ING. F.PORSCHER NON-VTG PRF NPV	696.00	57 348.34	0.01
EUR E.ON SE NPV	5 601.00	74 667.87	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	736.00	16 115.86	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 085.00	46 149.18	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 320.00	73 744.37	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 045.00	43 426.82	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	342.00	84 725.00	0.02
EUR HEIDELBERG MATER NPV	743.00	77 207.83	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	629.00	50 257.20	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	913.00	82 384.62	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 875.00	114 934.51	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	103.00	7 894.27	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	137.00	12 082.60	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 867.00	134 580.53	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	259.00	46 814.87	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	109.00	27 038.50	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	782.00	388 729.26	0.09
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	97.00	8 798.08	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	900.00	49 360.06	0.01
EUR PUMA SE NPV	336.00	17 344.41	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	16.00	13 530.92	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	106.00	60 735.85	0.02
EUR RW E AG (NEU) NPV	1 314.00	49 698.51	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	2 338.00	421 228.52	0.09
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	59.00	15 468.17	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	139.00	10 442.17	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 315.00	825 666.00	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 512.00	40 740.22	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	719.00	41 665.57	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	308.00	36 562.79	0.01
EUR TALANX AG NPV	189.00	15 008.80	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	467.00	58 302.15	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	55.00	7 827.72	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 748.00	54 651.71	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	467.00	12 294.15	0.00
TOTAL Allemagne		5 062 091.13	1.11

Hong Kong

HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	7 500.00	29 574.93	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 529.59	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	5 000.00	39 529.10	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	6 000.00	18 636.52	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	16 000.00	18 590.50	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	4 100.00	137 726.17	0.03
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	43 400.00	33 673.30	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	500.00	18 400.00	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	5 500.00	30 440.92	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	15 203.00	16 129.27	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	3 000.00	7 669.35	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
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	5 000.00		48 125.16	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	3 200.00		5 865.52	0.00
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	22 000.00		14 960.34	0.00
TOTAL Hong Kong			430 850.67	0.09
Irlande				
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 006.00		283 983.74	0.06
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	100.00		12 182.00	0.00
USD APTIV PLC COM USD0.01	454.00		37 800.04	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 211.00		25 238.76	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	732.00		53 029.80	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	629.00		209 362.65	0.05
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 791.00		128 174.79	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	580.00		110 029.94	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	3 149.00		97 989.60	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	135.00		14 208.75	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	493.00		41 638.62	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	408.00		39 065.97	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	6 553.00		533 217.61	0.12
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	177.00		14 404.26	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 425.00		69 150.01	0.02
USD STERIS PLC ORD USD0.001	172.00		38 335.36	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	344.00		112 646.24	0.02
TOTAL Irlande			1 820 458.14	0.40
Ile de Man				
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 952.00		16 780.65	0.00
TOTAL Ile de Man			16 780.65	0.00
Israël				
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	114.00		6 870.09	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	4 608.00		42 112.73	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	5 198.00		42 894.01	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	552.00		20 015.81	0.00
TOTAL Israël			111 892.64	0.02
Italie				
EUR AMPLIFON EURO.02	337.00		12 383.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 607.00		143 652.24	0.03
EUR BANCO BPM NPV	1 976.00		14 166.54	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	850.00		8 465.40	0.00
EUR ENEL EUR1	17 756.00		128 300.49	0.03
EUR ENI SPA EUR1	4 963.00		78 102.03	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 600.00		58 016.64	0.02
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	619.00		6 753.46	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	32 921.00		128 874.97	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	611.00		15 634.02	0.00
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	970.00		15 290.02	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	533.00		35 434.98	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 879.00		12 422.64	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 521.00		20 805.09	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	459.00		29 907.39	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	599.00		31 473.28	0.01
EUR SNAM EUR1	10 846.00		51 206.94	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	18 139.00		4 765.39	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	8 268.00		69 310.67	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 632.00		143 462.39	0.03
TOTAL Italie			1 008 428.51	0.22
Japon				
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 200.00		74 380.99	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	2 000.00		43 106.68	0.01
JPY AGC INC NPV	1 400.00		48 883.52	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	900.00		33 441.09	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 500.00		53 501.54	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	200.00		3 807.95	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	1 600.00		58 453.02	0.01
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	3 400.00		22 176.97	0.00

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
JPY ASICS CORP NPV	500.00	27 681.44	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 300.00	52 225.97	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 500.00	27 318.72	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 600.00	156 696.05	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 700.00	32 638.01	0.01
JPY CANON INC NPV	6 700.00	194 078.08	0.04
JPY CAPCOM CO LTD NPV	1 000.00	18 454.29	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	2 500.00	55 856.06	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	3 100.00	29 462.28	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	2 000.00	27 573.26	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2 000.00	60 848.26	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	2 600.00	15 626.97	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	600.00	18 647.75	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	2 900.00	77 637.21	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 200.00	20 950.08	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	5 500.00	195 227.34	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	800.00	116 809.32	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	200.00	21 126.98	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	3 800.00	100 957.71	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	4 200.00	32 981.00	0.01
JPY DENSO CORP NPV	5 600.00	90 622.04	0.02
JPY DENTSU GROUP INC NPV	600.00	15 875.78	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	117 388.40	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	3 000.00	52 107.93	0.01
JPY EISAI CO NPV	1 600.00	68 756.88	0.03
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	9 300.00	47 960.29	0.01
JPY FANUC CORP NPV	5 900.00	165 160.20	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	500.00	127 939.16	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	300.00	17 842.12	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	3 600.00	81 990.52	0.02
JPY FUJITSU NPV	5 000.00	72 178.56	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	400.00	11 767.48	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	800.00	20 989.53	0.00
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	200.00	32 759.55	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	400.00	10 818.03	0.00
JPY HITACHI NPV	2 900.00	297 944.57	0.07
JPY HONDA MOTOR CO NPV	30 000.00	337 809.03	0.07
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	200.00	7 165.36	0.00
JPY HOYA CORP NPV	1 100.00	133 418.18	0.03
JPY HULIC CO LTD NPV	800.00	7 391.90	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	12 090.11	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	3 000.00	20 484.27	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	3 100.00	47 808.39	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	4 000.00	53 377.45	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	7 800.00	367 800.44	0.08
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	500.00	8 423.75	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 400.00	32 838.46	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	4 100.00	40 518.63	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	6 900.00	66 521.37	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	800.00	15 379.43	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	4.00	13 185.27	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	8 100.00	229 477.23	0.05
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	2 000.00	30 265.04	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	3 000.00	50 752.49	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 200.00	39 717.46	0.01
JPY KAO CORP NPV	3 000.00	131 496.39	0.03
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	1 500.00	22 254.92	0.00
JPY KDDI CORP NPV	9 800.00	270 467.40	0.06
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	300.00	10 774.76	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	600.00	269 903.59	0.06
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 000.00	23 150.59	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	700.00	14 873.53	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	4 600.00	63 667.31	0.02
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	8 860.61	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	1 200.00	16 941.04	0.00
JPY KOMATSU NPV	5 900.00	172 594.10	0.04
JPY KONAMI GROUP CORP	300.00	20 932.90	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	2 800.00	39 573.64	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	8 000.00	90 922.40	0.02
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 200.00	20 278.09	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	300.00	77 298.03	0.02

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
JPY LY CORPORATION NPV	9 000.00	21 356.71	0.00
JPY M3 INC NPV	1 500.00	14 547.07	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	500.00	14 741.16	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	4 300.00	83 731.59	0.02
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	1 200.00	16 937.22	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 000.00	21 095.17	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 196.25	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 600.00	35 808.97	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	18 831.02	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	3 900.00	20 616.18	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	10 100.00	212 289.92	0.05
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	5 900.00	102 497.69	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 800.00	63 827.04	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	3 200.00	21 188.07	0.00
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	10 000.00	87 053.36	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	34 300.00	361 891.25	0.08
JPY MITSUI & CO NPV	8 400.00	426 026.92	0.09
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	900.00	27 209.90	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	8 100.00	74 250.21	0.02
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	2 200.00	72 575.01	0.02
JPY MIZUHO FINL GP NPV	7 530.00	154 006.94	0.03
JPY MONOTARO CO.LTD NPV	400.00	4 220.31	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	8 200.00	171 206.21	0.04
JPY MURATA MFG CO NPV	5 700.00	107 601.58	0.02
JPY NEC CORP NPV	700.00	51 783.38	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 000.00	17 127.49	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 300.00	64 882.12	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	6 900.00	375 637.15	0.08
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	6.00	22 412.42	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	500.00	24 649.21	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 600.00	17 488.31	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	4.00	6 597.73	0.00
JPY NIPPON SANZO HOLDI NPV	400.00	11 798.02	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	2 500.00	54 599.26	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	189 900.00	186 461.99	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 800.00	88 822.43	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	900.00	24 964.84	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	6 200.00	22 031.12	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	600.00	15 112.16	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	22 106.97	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 000.00	76 330.78	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	9 400.00	56 856.41	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	11.00	10 338.86	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	800.00	20 561.90	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 200.00	32 102.84	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	1 700.00	26 055.24	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 000.00	58 210.57	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	25 918.74	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	3 600.00	56 664.86	0.01
JPY OMRON CORP NPV	500.00	16 347.96	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2 000.00	28 954.15	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	14 165.26	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 100.00	86 542.37	0.02
JPY ORIX CORP NPV	3 500.00	76 149.42	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 400.00	54 553.44	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1 400.00	26 557.64	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 200.00	49 437.14	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 200.00	30 827.58	0.01
JPY PANASONIC CORP	15 000.00	132 059.56	0.03
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	5 600.00	29 078.88	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	4 600.00	232 656.46	0.05
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	4 700.00	87 811.89	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6 200.00	42 768.14	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 800.00	16 076.24	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	2 100.00	27 101.09	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 100.00	28 433.61	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	200.00	19 097.01	0.00
JPY SCSK CORP	800.00	15 155.43	0.00
JPY SECOM CO NPV	700.00	43 529.22	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 700.00	27 337.17	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 800.00	40 143.82	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3 900.00	87 656.62	0.02

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 SEVEN & I HOLDINGS NPV	7 200.00		92 918.01	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 800.00		18 189.57	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	700.00		18 120.84	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	200.00		32 695.92	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	5 400.00		201 196.35	0.05
JPY SHIONOGI & CO NPV	700.00		31 359.57	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 400.00		44 286.49	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	900.00		9 292.37	0.00
JPY SMC CORP NPV	200.00		100 302.27	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	18 200.00		218 603.84	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3 100.00		178 371.57	0.04
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	5 900.00		124 836.93	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	3 800.00		311 820.29	0.07
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 800.00		40 090.36	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	2 500.00		37 513.12	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 300.00		85 699.83	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 400.00		71 245.03	0.02
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	800.00		26 039.64	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	3 800.00		248 827.52	0.06
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	2 000.00		46 364.82	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	800.00		24 960.39	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	400.00		14 638.71	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	5 400.00		64 035.76	0.02
JPY SYSMEX CORP NPV	1 200.00		20 461.36	0.00
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 400.00		25 172.29	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	1 000.00		37 971.30	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 600.00		122 153.43	0.03
JPY TDK CORP NPV	1 300.00		64 948.30	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	4 000.00		67 962.71	0.02
JPY TIS INC. NPV	700.00		12 782.14	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00		9 474.69	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	12 200.00		421 482.07	0.09
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	4 600.00		27 504.28	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 500.00		321 009.26	0.07
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 000.00		22 431.51	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	1 300.00		15 180.25	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	800.00		20 719.72	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	4 700.00		23 502.24	0.01
JPY TOTO LTD NPV	900.00		22 456.33	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	400.00		37 672.21	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	69 000.00		1 493 327.82	0.33
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 300.00		78 912.47	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	300.00		13 512.36	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	1 100.00		35 356.52	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 600.00		31 950.11	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 000.00		18 206.12	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	6 000.00		58 512.84	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	700.00		8 026.98	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	600.00		22 859.14	0.00
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	800.00		20 546.63	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	300.00		11 761.75	0.00
JPY ZOZO INC NPV	638.00		14 932.48	0.00
TOTAL Japon			15 466 922.30	3.38

Luxembourg

EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 408.00		36 929.16	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	295.00		17 729.15	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	1 186.00		19 435.14	0.01
TOTAL Luxembourg			74 093.45	0.02

Pays-Bas

EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 466.00		24 906.81	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	50.00		64 310.94	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	495.00		45 891.45	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	386.00		26 877.33	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	133.00		49 191.90	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	98.00		68 110.11	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	904.00		854 587.79	0.19
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	953.00		45 935.21	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	201.00		29 457.76	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
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	1 674.00		17 677.44	0.00
EUR EURONEXT EUR1.60	424.00		41 587.60	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	257.00		28 709.02	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	286.00		117 175.76	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 044.00		41 095.87	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	323.00		26 333.72	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	698.00		69 621.96	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	150.00		22 699.90	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 875.00		139 897.47	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	609.00		13 368.05	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	21 077.00		78 802.82	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	5 446.00		168 733.55	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 902.00		51 372.50	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 413.00		65 637.84	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	432.00		117 547.20	0.03
EUR OCI N.V. EURO.02	202.00		5 495.44	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 213.00		116 430.53	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	378.00		16 102.40	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	579.00		30 422.42	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	12 729.00		279 135.77	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	2 140.00		66 396.60	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	581.00		92 118.64	0.02
TOTAL Pays-Bas			2 815 631.80	0.62
Nouvelle-Zélande				
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8 283.00		21 246.89	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	1 033.00		92 744.55	0.02
TOTAL Nouvelle-Zélande			113 991.44	0.02
Norvège				
NOK AKER BP ASA NOK1	1 079.00		27 628.60	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	764.00		13 364.39	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 507.00		26 949.79	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 272.00		18 075.96	0.00
TOTAL Norvège			86 018.74	0.02
Portugal				
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 102.00		36 866.50	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	906.00		18 997.34	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 662.00		37 131.82	0.01
TOTAL Portugal			92 995.66	0.02
Singapour				
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6 800.00		181 054.97	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	13 800.00		9 290.52	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	11 303.00		121 333.53	0.03
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	2 600.00		9 790.63	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	2 900.00		20 510.47	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 800.00		21 028.33	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	4 300.00		97 948.51	0.03
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 800.00		17 830.88	0.00
TOTAL Singapour			478 787.84	0.11
Espagne				
EUR ACCIONA SA EUR1	27.00		3 455.79	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	472.00		21 070.02	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	195.00		38 019.88	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	991.00		70 294.71	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	37 860.00		198 701.89	0.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	13 858.00		149 539.79	0.03
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	7 012.00		14 756.30	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	8 107.00		46 381.05	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	958.00		34 871.36	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	555.00		8 868.92	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	914.00		18 157.96	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	706.00		7 149.29	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	13 396.00		175 966.64	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	6 149.00		290 778.44	0.07

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 636.00		47 331.55	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	7 130.00		116 259.73	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	12 271.00		57 082.19	0.01
TOTAL Espagne			1 298 685.51	0.28
Suède				
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	846.00		29 505.27	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 142.00		54 888.09	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	625.00		67 033.05	0.02
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	806.00		14 331.00	0.00
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	258.00		10 779.03	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 461.00		12 043.96	0.00
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 319.00		23 232.87	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 188.00		25 901.23	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 596.00		15 569.70	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	671.00		18 170.31	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 373.00		144 067.43	0.03
TOTAL Suède			415 521.94	0.09
Suisse				
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	532.00		20 132.44	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	157.00		27 131.08	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	190.00		20 442.10	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	641.00		173 595.62	0.04
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 418.00		47 806.93	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	418.00		47 941.94	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	25.00		20 617.41	0.00
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	762.00		124 853.70	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	109.00		66 500.69	0.02
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	67 933.00		415 811.71	0.09
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	109.00		14 631.60	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 770.00		154 564.76	0.04
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	190.00		53 810.34	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	9 015.00		954 911.49	0.21
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	6 726.00		694 631.07	0.15
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	79.00		105 607.71	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	110.00		30 824.14	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 386.00		610 947.18	0.13
CHF SGS SA CHF0.04	483.00		44 972.57	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 504.00		61 807.46	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 026.00		130 446.38	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	85.00		46 940.09	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	512.00		76 646.40	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	495.00		259 914.09	0.06
TOTAL Suisse			4 205 488.90	0.92
Grande-Bretagne				
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	6 238.00		227 385.80	0.05
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 730.00		59 779.54	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	7 800.00		79 326.00	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	8 421.00		269 487.85	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	1 376.00		38 594.87	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1 367.00		98 997.62	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	1 171.00		38 018.39	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	5 059.00		785 172.38	0.17
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	3 013.00		31 310.67	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.33	8 086.00		49 406.16	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	20 264.00		359 137.74	0.08
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	49 292.00		138 068.86	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	6 179.00		39 587.26	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	362.00		24 151.08	0.01
GBP BP ORD USD0.25	55 676.00		346 033.34	0.07
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	13 170.00		404 948.26	0.09
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	20 879.00		34 717.58	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	1 005.00		37 568.06	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	1 260.00		16 603.80	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	16 788.00		30 255.57	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 238.00		91 252.98	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	5 544.00		154 724.97	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	362.00		20 924.79	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
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	14 683.00		491 756.08	0.11
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	481.00		10 515.07	0.00
USD FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	300.00		61 722.00	0.01
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	13 357.00		300 413.34	0.06
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	23 355.00		96 670.40	0.02
GBP HALMA ORD GBPO.10	1 436.00		40 698.30	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBPO.004 (WI)	2 817.00		37 856.62	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	1 069.00		26 268.28	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	60 614.00		537 437.96	0.12
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	5 416.00		133 844.59	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	4 269.00		46 080.39	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	503.00		50 593.15	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	925.00		56 247.43	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	11 257.00		18 273.83	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	12 007.00		40 373.80	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	1 779.00		14 779.28	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	19 571.00		62 294.49	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	194 096.00		137 202.71	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	1 508.00		175 909.08	0.04
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	7 615.00		19 303.58	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.22857142	3 767.00		29 534.66	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	3 190.00		63 400.14	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	24 230.00		272 217.19	0.06
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	19 396.00		77 789.21	0.02
GBP NEXT ORD GBPO.10	766.00		91 070.82	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	4 288.00		51 755.89	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	930.00		17 109.90	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	1 553.00		9 811.27	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	9 216.00		87 651.57	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	4 666.00		264 482.24	0.06
GBP RELX PLC GBPO.1444	6 052.00		263 216.68	0.06
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	8 042.00		42 420.49	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	7 423.00		517 534.77	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	27 043.00		156 110.82	0.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	3 006.00		39 133.52	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	5 420.00		19 128.86	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	4 379.00		21 844.19	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	787.00		23 907.92	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	20 630.00		738 471.85	0.16
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 139.00		77 411.40	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	1 180.00		25 870.91	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	257.00		29 154.62	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	7 312.00		163 384.15	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 947.00		68 760.41	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	20 675.00		38 734.89	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	46 393.00		183 700.14	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	16 470.00		897 289.36	0.20
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	2 288.00		29 596.91	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	66 958.00		64 466.75	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	679.00		25 528.77	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	177.00		45 186.33	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	2 469.00		25 604.06	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	7 083.00		73 659.64	0.02
TOTAL Grande-Bretagne			10 268 634.28	2.24

Etats-Unis

USD 3M CO COM	2 782.00		278 589.48	0.06
USD ABBOTT LABS COM	2 698.00		275 708.62	0.06
USD ABBVIE INC COM USD0.01	8 737.00		1 408 753.88	0.31
USD ADOBE INC COM USD0.0001	712.00		316 669.12	0.07
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 566.00		428 265.40	0.09
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	172.00		15 022.48	0.00
USD AES CORP COM	1 271.00		27 440.89	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	2 767.00		248 670.29	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	485.00		63 248.85	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	1 132.00		301 904.40	0.07
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	715.00		103 624.95	0.02
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	243.00		22 414.32	0.00
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	173.00		21 208.07	0.00
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	600.00		12 384.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	237.00		28 203.00	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	125.00		32 151.25	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 196.00		61 582.04	0.01
USD ALLSTATE CORP COM	436.00		73 038.72	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 499.00		58 416.03	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	204.00		30 279.72	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	8 145.00		1 416 904.20	0.31
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	9 358.00		1 614 255.00	0.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	8 655.00		400 293.75	0.09
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 722.00		2 597 549.68	0.57
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	2 591.00		233 837.75	0.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	885.00		212 400.00	0.05
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	394.00		51 184.54	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	994.00		78 347.08	0.02
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	723.00		141 520.02	0.03
USD AMEREN CORP COM	1 350.00		99 049.50	0.02
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	523.00		18 848.92	0.00
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	334.00		43 677.18	0.01
USD AMERIPRISE FINL INC COM	178.00		77 716.58	0.02
USD AMETEK INC COM USD0.01	346.00		58 674.68	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	2 672.00		817 231.20	0.18
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	941.00		124 560.17	0.03
USD ANALOG DEVICES INC COM	779.00		182 667.71	0.04
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	681.00		13 415.70	0.00
USD ANSYS INC COM	140.00		44 443.00	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	308.00		86 745.12	0.02
USD APA CORPORATION COM USD0.625	429.00		13 097.37	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	638.00		74 110.08	0.02
USD APPLE INC COM NPV	23 263.00		4 472 311.75	0.98
USD APPLIED MATLS INC COM	1 319.00		283 690.52	0.06
USD APPOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	237.00		19 310.76	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	817.00		51 013.48	0.01
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	277.00		38 827.09	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	437.00		130 073.05	0.03
USD ASPEN TECHNOLOGY COM USD0.10	67.00		14 113.55	0.00
USD ASSURANT INC COM	98.00		17 000.06	0.00
USD AT&T INC COM USD1	11 319.00		206 232.18	0.04
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	257.00		40 313.02	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	760.00		88 099.20	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	650.00		159 198.00	0.03
USD AUTODESK INC COM USD0.01	357.00		71 971.20	0.02
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	29.00		80 328.26	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	221.00		42 582.28	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	1 210.00		29 136.80	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	146.00		33 228.14	0.01
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	113.00		31 828.71	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 687.00		56 480.76	0.01
USD BALL CORP COM NPV	475.00		32 979.25	0.01
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	328.00		17 036.32	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	821.00		27 987.89	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	440.00		102 066.80	0.02
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	332.00		16 679.68	0.00
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	260.00		21 067.80	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	2 063.00		854 907.20	0.19
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	904.00		76 677.28	0.02
USD BILL HOLDINGS INC RG	223.00		11 607.15	0.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	37.00		10 613.82	0.00
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	178.00		13 739.82	0.00
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	228.00		51 286.32	0.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	316.00		23 722.12	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	11 342.00		453 566.58	0.10
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	3 727.00		222 166.47	0.05
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	742.00		572 846.26	0.13
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	3 484.00		419 822.00	0.09
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	913.00		58 505.04	0.01
USD BOEING CO COM USD5	913.00		162 157.93	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	58.00		219 028.30	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	219.00		33 333.99	0.01
USD BOSTON PPTY'S INC COM USD0.01	289.00		17 533.63	0.00
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	2 203.00		166 480.71	0.04
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	3 344.00		137 404.96	0.03
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	711.00		944 599.05	0.21

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	183.00	36 740.91	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	402.00	35 983.02	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	377.00	17 289.22	0.00
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	207.00	33 283.53	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	92.00	22 084.60	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	417.00	119 391.27	0.03
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	361.00	12 837.16	0.00
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	89.00	9 135.85	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	890.00	39 498.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	632.00	86 982.16	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	395.00	39 211.65	0.01
USD CARLISLE COS INC COM	103.00	43 083.87	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	217.00	9 322.32	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	297.00	20 867.22	0.00
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	1 482.00	22 348.56	0.00
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	1 366.00	86 317.54	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	273.00	14 684.67	0.00
USD CATERPILLAR INC DEL COM	785.00	265 738.20	0.06
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	181.00	31 311.19	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	416.00	36 637.12	0.01
USD CDW CORP COM USD0.01	209.00	46 736.58	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	184.00	27 975.36	0.01
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	235.00	18 795.30	0.00
USD CENCORA INC RG	280.00	63 439.60	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	832.00	59 562.88	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 123.00	34 262.73	0.01
USD CF INDS HLDGS INC COM	306.00	24 397.38	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	595.00	51 390.15	0.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	108.00	22 511.52	0.00
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	162.00	46 513.44	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	338.00	53 333.02	0.01
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	519.00	47 192.67	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	8 838.00	1 434 407.40	0.31
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	44.00	137 698.88	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	390.00	41 733.90	0.01
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	462.00	159 214.44	0.03
USD CINCINNATI FINL CORP COM	209.00	24 574.22	0.01
USD CINTAS CORP COM	144.00	97 627.68	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	20 021.00	930 976.50	0.20
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	2 998.00	186 805.38	0.04
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	760.00	26 820.40	0.01
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	790.00	13 651.20	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	663.00	87 224.28	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	427.00	28 903.63	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 774.00	360 086.52	0.08
USD CMS ENERGY CORP COM	1 496.00	94 143.28	0.02
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	20 263.00	1 275 150.59	0.28
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	823.00	54 441.45	0.01
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	278.00	62 805.76	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	3 925.00	364 868.00	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	19 839.00	794 155.17	0.17
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 502.00	74 759.76	0.02
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	400.00	10 388.00	0.00
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	5 891.00	686 183.68	0.15
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 709.00	161 585.95	0.04
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	284.00	71 065.32	0.02
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	536.00	116 446.00	0.03
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	274.00	25 840.94	0.01
USD COPART INC COM	1 386.00	73 541.16	0.02
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	400.00	11 668.00	0.00
USD CORNING INC COM USD0.50	3 973.00	148 033.98	0.03
USD CORPAY INC COM USD0.001	137.00	36 670.79	0.01
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 165.00	65 170.10	0.01
USD COSTAR GROUP INC COM	690.00	53 937.30	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	701.00	567 732.89	0.12
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	3 656.00	104 269.12	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	377.00	118 253.59	0.03
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	714.00	73 185.00	0.02
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	223.00	18 774.37	0.00
USD CSX CORP COM USD1	2 932.00	98 955.00	0.02
USD CUMMINS INC COM	676.00	190 449.48	0.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	6 495.00		387 102.00	0.08
USD D R HORTON INC COM	498.00		73 604.40	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	1 090.00		279 912.00	0.06
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	587.00		88 278.93	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	413.00		45 504.34	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	49.00		7 208.88	0.00
USD DAYFORCE INC RG	263.00		13 007.98	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	40.00		43 756.80	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	427.00		160 022.52	0.03
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	1 157.00		161 470.92	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	97.00		4 948.94	0.00
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	1 049.00		51 484.92	0.01
USD DEXCOM INC COM	567.00		67 342.59	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	284.00		56 589.84	0.01
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	309.00		70 340.76	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	497.00		72 233.98	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	413.00		50 658.58	0.01
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	304.00		16 640.96	0.00
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	357.00		48 876.87	0.01
USD DOLLAR TREE INC	311.00		36 682.45	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 386.00		74 733.12	0.02
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	60.00		30 514.80	0.01
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	386.00		42 502.46	0.01
USD DOVER CORP COM	197.00		36 212.54	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 141.00		65 755.83	0.01
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	656.00		23 045.28	0.01
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	464.00		10 453.92	0.00
USD DTE ENERGY CO COM	1 069.00		124 570.57	0.03
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	3 784.00		391 908.88	0.09
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	736.00		60 469.76	0.01
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	400.00		18 292.00	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	554.00		56 136.82	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	697.00		37 791.34	0.01
USD ECOLAB INC COM	385.00		89 397.00	0.02
USD EDISON INTL COM	1 972.00		151 548.20	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	1 002.00		87 063.78	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	421.00		55 942.48	0.01
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	376.00		202 468.48	0.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 276.00		1 046 753.84	0.23
USD EMERSON ELEC CO COM	2 870.00		321 899.20	0.07
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	193.00		24 684.70	0.01
USD ENTEGRIS INC COM	210.00		26 533.50	0.01
USD ENTERGY CORP NEW COM	315.00		35 434.35	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	968.00		120 564.40	0.03
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	93.00		16 547.49	0.00
USD EQT CORPORATION	589.00		24 202.01	0.01
USD EQUIFAX INC COM	209.00		48 360.51	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	149.00		113 684.02	0.02
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	462.00		19 168.38	0.00
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	206.00		12 930.62	0.00
USD ERIE INDY CO CL A	28.00		10 148.04	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	1 191.00		44 936.43	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	108.00		28 057.32	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A COM USD0.01	342.00		42 189.12	0.01
USD ETSY INC USD0.001	133.00		8 441.51	0.00
USD EVERGY INC COM NPV	1 050.00		57 393.00	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	1 724.00		102 112.52	0.02
USD EXACT SCIENCES CORP COM	348.00		15 816.60	0.00
USD EXELON CORP COM NPV	1 631.00		61 244.05	0.01
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	232.00		26 183.52	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	230.00		27 807.00	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	300.00		43 431.00	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	22 183.00		2 601 178.58	0.57
USD F5 INC COM STK NPV	88.00		14 869.36	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	65.00		26 276.90	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	44.00		56 756.92	0.01
USD FASTENAL COM USD0.01	1 025.00		67 629.50	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	394.00		100 060.24	0.02
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	1 381.00		69 547.16	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	948.00		71 934.24	0.02
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	3 427.00		128 238.34	0.03

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	23.00		39 063.89	0.01
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	126.00		34 241.76	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	814.00		32 771.64	0.01
USD FISERV INC COM USD0.01	927.00		138 827.52	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	5 745.00		69 686.85	0.02
USD FORTINET INC COM USD0.001	913.00		54 159.16	0.01
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	478.00		35 582.32	0.01
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	140.00		9 808.40	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	129.00		4 441.47	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	94.00		3 002.36	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	1 400.00		33 040.00	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2 286.00		120 540.78	0.03
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	363.00		91 958.79	0.02
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	546.00		24 515.40	0.01
USD GARTNER INC COM	136.00		57 075.12	0.01
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	1 740.00		287 343.60	0.06
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	608.00		47 424.00	0.01
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	434.00		76 340.60	0.02
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	2 835.00		70 393.05	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	345.00		103 420.65	0.02
USD GENERAL MLS INC COM	2 865.00		196 968.75	0.04
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	2 258.00		101 587.42	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	652.00		93 979.28	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 920.00		123 398.40	0.03
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	437.00		44 508.45	0.01
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	151.00		12 496.76	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	149.00		20 804.87	0.00
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	495.00		225 977.40	0.05
USD GRACO INC COM	226.00		18 249.50	0.00
USD GRAINGER W W INC COM	80.00		73 716.80	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 496.00		54 903.20	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	410.00		42 414.50	0.01
USD HASBRO INC COM	404.00		24 151.12	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	308.00		104 643.00	0.02
USD HEALTHPEAK PTYS I COM USD1	1 013.00		20 158.70	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	132.00		23 187.12	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	105.00		23 285.85	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	124.00		20 420.32	0.00
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	240.00		47 479.20	0.01
USD HESS CORPORATION COM USD1	464.00		71 502.40	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	6 437.00		113 613.05	0.02
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	749.00		41 367.27	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	372.00		74 623.20	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	303.00		22 355.34	0.00
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	4 936.00		1 652 918.32	0.36
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	1 054.00		213 108.26	0.05
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	1 396.00		43 248.08	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	1 113.00		19 967.22	0.00
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	650.00		55 022.50	0.01
USD HP INC COM USD0.01	4 563.00		166 549.50	0.04
USD HUBBELL INC COM USD0.001	99.00		38 500.11	0.01
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	84.00		51 328.20	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	208.00		74 488.96	0.02
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	134.00		21 540.50	0.00
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	7 462.00		103 871.04	0.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	81.00		20 501.10	0.00
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	74.00		10 912.78	0.00
USD IDEX CORP COM	156.00		32 547.84	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	143.00		71 063.85	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	468.00		113 607.00	0.02
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	270.00		28 155.60	0.01
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	228.00		13 176.12	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	661.00		61 506.05	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	147.00		26 046.93	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	6 845.00		211 168.25	0.05
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	889.00		119 037.10	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	333.00		32 027.94	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	1 989.00		62 394.93	0.01
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	4 520.00		754 162.00	0.16
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	568.00		25 611.12	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD INTUIT INC COM USD0.01	447.00	257 668.68	0.06
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	560.00	225 187.20	0.05
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	867.00	30 162.93	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	311.00	68 136.99	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	496.00	40 022.24	0.01
USD JABIL INC COM USD0.001	183.00	21 758.70	0.00
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	163.00	22 712.42	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	11 888.00	1 743 612.96	0.38
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	3 390.00	243 774.90	0.05
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	4 527.00	917 306.01	0.20
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	1 386.00	49 438.62	0.01
USD KELLANOVA COM USD0.25	1 399.00	84 415.66	0.02
USD KENVUE INC COM USD0.01	8 900.00	171 770.00	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 509.00	51 683.25	0.01
USD KEYCORP NEW COM	1 524.00	21 899.88	0.00
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	294.00	40 713.12	0.01
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	1 679.00	223 810.70	0.05
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	749.00	14 500.64	0.00
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	10 054.00	195 952.46	0.04
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	841.00	86 488.44	0.02
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	229.00	173 932.37	0.04
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	157.00	7 575.25	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1 418.00	50 154.66	0.01
USD KROGER CO COM USD1	3 364.00	176 172.68	0.04
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	315.00	70 821.45	0.02
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	149.00	29 041.59	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	210.00	195 812.40	0.04
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	286.00	25 250.94	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	600.00	27 018.00	0.01
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	166.00	12 323.84	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	221.00	32 498.05	0.01
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	406.00	65 102.10	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	60.00	30 156.00	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	264.00	14 279.76	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	334.00	24 762.76	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	334.00	7 568.44	0.00
USD LINDE PLC COM EURO.001	776.00	337 963.52	0.07
USD LIVE NATION INC COM	268.00	25 122.32	0.01
USD LKQ CORP COM	1 171.00	50 388.13	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	1 102.00	518 314.68	0.11
USD LOEWS CORP COM	347.00	26 649.60	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	927.00	205 135.83	0.04
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	134.00	38 352.14	0.01
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	193.00	60 214.07	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	1 289.00	128 152.38	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	855.00	129 618.00	0.03
USD MANHATTAN ASSOCIAT COM STK USD0.01	68.00	14 928.72	0.00
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	910.00	26 353.60	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	590.00	104 199.90	0.02
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	26.00	42 681.34	0.01
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	88.00	17 505.84	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	381.00	88 075.77	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	771.00	160 044.18	0.03
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	93.00	53 203.44	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	1 417.00	97 503.77	0.02
USD MASCO CORP COM	376.00	26 289.92	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	1 319.00	589 685.33	0.13
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	523.00	16 019.49	0.00
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	337.00	24 338.14	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 120.00	289 956.80	0.06
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	206.00	117 335.54	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	12 526.00	1 572 514.04	0.34
USD META PLATFORMS INC	3 513.00	1 639 973.79	0.36
USD METLIFE INC COM USD0.01	3 015.00	218 195.55	0.05
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	35.00	49 143.15	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	316.00	12 693.72	0.00
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	875.00	85 076.25	0.02
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	1 707.00	213 375.00	0.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 170.00	4 637 002.10	1.01
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	201.00	26 875.71	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	527.00	75 123.85	0.02

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	MOLINA HEALTHCARE INC COM		108.00	
USD	MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	924.00	50 644.44	0.01
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	2 093.00	143 433.29	0.03
USD	MONGODB INC COM USD0.001 CL A	120.00	28 327.20	0.01
USD	MONOLITHIC PWR SYS INC COM	80.00	58 850.40	0.01
USD	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	1 282.00	66 561.44	0.01
USD	MOODYS CORP COM USD0.01	281.00	111 554.19	0.02
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	1 867.00	182 667.28	0.04
USD	MOSAIC CO COM USD0.01	629.00	19 454.97	0.00
USD	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	281.00	102 539.71	0.02
USD	MSCI INC COM STK USS0.01	139.00	68 830.02	0.02
USD	NASDAQ INC COM STK USD0.01	511.00	30 164.33	0.01
USD	NETAPP INC COM USD0.001	982.00	118 262.26	0.03
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	687.00	440 792.94	0.10
USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	148.00	20 040.68	0.00
AUD	NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	1 946.00	80 822.00	0.02
USD	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	644.00	17 510.36	0.00
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	10 144.00	811 722.88	0.18
USD	NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	1 929.00	183 351.45	0.04
USD	NISOURCE INC COM NPV	613.00	17 813.78	0.00
USD	NORDSON CORP COM	112.00	26 288.64	0.01
USD	NORFOLK STHN CORP COM USD1	384.00	86 323.20	0.02
USD	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 049.00	88 367.76	0.02
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	242.00	109 086.34	0.02
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	366.00	29 646.00	0.01
USD	NUCOR CORP COM	365.00	61 630.25	0.01
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	3 912.00	4 288 842.96	0.94
USD	NVR INC COM STK USD0.01	6.00	46 084.38	0.01
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	1 086.00	67 875.00	0.01
USD	OKTA INC COM USD0.0001 CL A	254.00	22 524.72	0.00
USD	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	332.00	58 183.00	0.01
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	910.00	84 593.60	0.02
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	706.00	51 566.24	0.01
USD	ONEOK INC	943.00	76 383.00	0.02
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	2 573.00	301 529.87	0.07
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	104.00	100 179.04	0.02
USD	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	558.00	55 353.60	0.01
USD	OVINTIV INC COM USD0.01	388.00	20 047.96	0.00
USD	OWENS CORNING COM STK USD0.01	160.00	28 971.20	0.01
USD	PACCAR INC COM STK USD1	851.00	91 482.50	0.02
USD	PACKAGING CORP AMER COM	471.00	86 423.79	0.02
USD	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	2 776.00	60 183.68	0.01
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	514.00	151 583.74	0.03
USD	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	642.00	7 646.22	0.00
USD	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	218.00	115 871.36	0.03
USD	PAYCHEX INC COM	1 586.00	190 573.76	0.04
USD	PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	64.00	9 300.48	0.00
USD	PAYLOCITY HLDG COR COM USD0.001	101.00	14 359.17	0.00
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 537.00	96 815.63	0.02
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	6 835.00	1 181 771.50	0.26
USD	PFIZER INC COM USD0.05	28 044.00	803 741.04	0.18
USD	PG&E CORP COM	3 402.00	63 073.08	0.01
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	7 743.00	784 985.34	0.17
USD	PHILLIPS 66 COM USD0.01	2 159.00	306 815.49	0.07
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	950.00	39 415.50	0.01
USD	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	1 962.00	308 799.18	0.07
USD	POOL CORPORATION COM USD0.001	69.00	25 084.95	0.01
USD	PPG INDS INC COM	386.00	50 724.26	0.01
USD	PPL CORP COM USD0.01	1 378.00	40 416.74	0.01
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	1 120.00	91 884.80	0.02
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	11 685.00	1 922 649.90	0.42
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	918.00	193 863.24	0.04
USD	PROLOGIS INC COM USD0.01	1 459.00	161 204.91	0.04
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	573.00	68 960.55	0.02
USD	PTC INC COM USD0.01	200.00	35 248.00	0.01
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	265.00	72 564.95	0.02
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	2 493.00	188 869.68	0.04
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	324.00	38 011.68	0.01
USD	QORVO INC COM USD 0.0001	199.00	19 579.61	0.00
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	5 518.00	1 125 947.90	0.25

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD QUANTA SVCS INC COM	245.00	67 605.30	0.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	205.00	29 103.85	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	301.00	36 947.75	0.01
USD REALTY INCOME CORP	1 296.00	68 765.76	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	258.00	15 841.20	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	169.00	165 647.04	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	4 596.00	88 932.60	0.02
USD RELIANCE INC RG	90.00	27 070.20	0.01
USD REPLIGEN CORP COM	75.00	11 181.75	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	365.00	67 594.35	0.01
USD RESMED INC COM USD0.004	264.00	54 471.12	0.01
USD REVVITY INC COM USD1.00	157.00	17 153.82	0.00
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	1 178.00	12 863.76	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	547.00	35 133.81	0.01
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	400.00	8 360.00	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	697.00	23 433.14	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	190.00	48 930.70	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	222.00	12 742.80	0.00
USD ROLLINS INC COM	455.00	20 788.95	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	184.00	98 027.84	0.02
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	557.00	77 846.32	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	381.00	56 266.08	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2 080.00	57 012.80	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	234.00	26 231.40	0.01
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	2 303.00	248 286.43	0.05
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	492.00	210 334.92	0.05
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	1 532.00	359 162.08	0.08
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	316.00	10 721.88	0.00
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	186.00	36 582.48	0.01
USD SCHEIN HENRY INC COM	185.00	12 827.90	0.00
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	2 143.00	98 342.27	0.02
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	2 337.00	171 255.36	0.04
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	313.00	29 184.12	0.01
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	129.00	8 734.59	0.00
USD SEMPRA COM NPV	3 180.00	244 955.40	0.05
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	329.00	216 129.97	0.05
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	375.00	113 925.00	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	526.00	79 589.06	0.02
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	2 678.00	7 551.96	0.00
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	755.00	69 958.30	0.02
USD SMITH A O COM	124.00	10 371.36	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	554.00	61 848.56	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	1 923.00	28 883.46	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	278.00	75 855.08	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	463.00	63 051.34	0.01
USD SOLVENTUM CORP COM USD0.01 WI	677.00	40 173.18	0.01
USD SOUTHERN CO COM	1 654.00	132 551.56	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	462.00	12 400.08	0.00
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	311.00	19 297.55	0.00
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	242.00	21 095.14	0.00
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	1 793.00	143 834.46	0.03
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	1 544.00	116 710.96	0.03
USD STEEL DYNAMICS INC COM	271.00	36 278.77	0.01
USD STRYKER CORP COM USD0.10	541.00	184 529.69	0.04
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	244.00	28 789.56	0.01
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	78.00	61 191.78	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	1 899.00	83 176.20	0.02
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	237.00	132 909.60	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	817.00	59 493.94	0.01
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	1 115.00	131 380.45	0.03
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	796.00	139 268.16	0.03
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	261.00	41 853.96	0.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	388.00	45 873.24	0.01
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	2 265.00	353 702.40	0.08
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	81.00	32 152.95	0.01
USD TELEFLEX INC COM	105.00	21 952.35	0.00
USD TERADYNE INC COM USD0.125	209.00	29 456.46	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	4 515.00	804 031.20	0.18
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	4 535.00	884 370.35	0.19
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	30.00	18 429.30	0.00
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	247.00	21 639.67	0.00
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	743.00	68 935.54	0.02

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)	
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	605.00	343 627.90	0.08
USD TJX COS INC COM USD1	1 777.00	183 208.70	0.04
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	300.00	7 269.00	0.00
USD TORO CO COM	137.00	10 986.03	0.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	185.00	52 778.65	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	211.00	23 001.11	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	89.00	119 547.47	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	277.00	19 921.84	0.00
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	333.00	71 828.10	0.02
USD TRIMBLE INC COM NPV	304.00	16 926.72	0.00
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	6 701.00	252 962.75	0.06
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	334.00	19 171.60	0.00
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	86.00	41 310.96	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	1 502.00	85 989.50	0.02
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	2 920.00	188 515.20	0.04
USD UDR INC	476.00	18 383.12	0.00
USD UIPATH INC COM USD0.00001 CL A	800.00	9 808.00	0.00
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	85.00	33 582.65	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	936.00	217 919.52	0.05
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	3 568.00	495 702.24	0.11
USD UNITED RENTALS INC COM	117.00	78 320.97	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 462.00	724 230.94	0.16
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	363.00	6 632.01	0.00
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B'COM USD0.01	106.00	20 118.80	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	7 853.00	318 439.15	0.07
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	66.00	18 158.58	0.00
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	18 494.56	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 675.00	263 209.50	0.06
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	233.00	40 600.25	0.01
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	351.00	34 601.58	0.01
USD VERISIGN INC COM	143.00	24 927.76	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	243.00	61 425.54	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	20 978.00	863 244.70	0.19
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	406.00	184 868.04	0.04
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	497.00	48 740.79	0.01
USD VIATRIS INC COM USD0.01	1 574.00	16 684.40	0.00
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	1 873.00	53 773.83	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	2 513.00	684 691.98	0.15
USD VISTRA CORP COM USD0.01	608.00	60 240.64	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	211.00	53 967.47	0.01
USD WABTEC CORP COM	288.00	48 738.24	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 167.00	18 928.74	0.00
USD WALMART INC COM USD0.10	7 105.00	467 224.80	0.10
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	2 919.00	303 313.29	0.07
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	3 749.00	30 891.76	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	431.00	70 821.92	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	624.00	131 495.52	0.03
USD WATERS CORP COM	113.00	34 905.70	0.01
USD WATSCO INC COM	149.00	70 760.10	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	1 494.00	121 058.82	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	5 725.00	343 042.00	0.07
USD WELLTOWER INC COM USD1	834.00	86 460.78	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	127.00	42 089.07	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	520.00	39 150.80	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	377.00	20 222.28	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	1 087.00	32 642.61	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 968.00	81 691.68	0.02
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	88.00	25 803.36	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	347.00	73 373.15	0.02
USD WP CAREY INC COM USD0.001	368.00	20 755.20	0.00
USD WYNN RESORTS LTD COM	165.00	15 655.20	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	2 798.00	155 149.10	0.03
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	398.00	56 125.96	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	383.00	52 635.69	0.01
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	89.00	27 798.26	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	254.00	10 401.30	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	336.00	38 690.40	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	722.00	122 422.32	0.03
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	352.00	21 591.68	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD ZSCALER INC COM USD0.001	145.00		24 644.20	0.01
TOTAL Etats-Unis			97 801 516.96	21.36

Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	77.00		132 869.66	0.03
TOTAL Uruguay			132 869.66	0.03
Total des Actions			160 247 566.59	35.00

Fonds d'investissement, fermé

Grande-Bretagne				
GBP SEGRO PLC REIT	4 049.00		46 974.06	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			46 974.06	0.01

Etats-Unis				
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	551.00		35 831.53	0.01
USD VENTAS INC REIT	642.00		32 266.92	0.01
TOTAL Etats-Unis			68 098.45	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé			115 072.51	0.03

Droits

France				
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	323.00		346.58	0.00
TOTAL France			346.58	0.00

Grande-Bretagne				
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	7 067.00		17 640.00	0.00
TOTAL Grande-Bretagne			17 640.00	0.00
Total des Droits			17 986.58	0.00

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	4 770 000.00		4 743 465.54	1.04
TOTAL USD			4 743 465.54	1.04
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			4 743 465.54	1.04

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	3 000 000.00		3 095 976.57	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	3 000 000.00		3 165 468.75	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 09-15.02.39	500 000.00		444 960.94	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 12-15.02.42	120 000.00		97 256.25	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	2 500 000.00		2 382 421.88	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	1 100 000.00		1 106 488.28	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	250 000.00		240 351.56	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	3 000 000.00		2 921 484.36	0.64
TOTAL USD			13 454 408.59	2.94
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			13 454 408.59	2.94
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			178 578 499.81	39.01

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% 15.06.23-13.06.24	6 200 000.00		6 190 932.50	1.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	4 670 000.00		4 625 094.07	1.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	5 130 000.00		5 029 062.48	1.10
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	5 240 000.00		5 163 333.72	1.13
TOTAL USD			21 008 422.77	4.59
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			21 008 422.77	4.59
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			21 008 422.77	4.59

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres			
Droits			
Pays-Bas			
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 044.00	343.76	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1 655.00	3 737.07	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	2 140.00	627.26	0.00
TOTAL Pays-Bas		4 708.09	0.00
Etats-Unis			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	127.00	222.25	0.00
TOTAL Etats-Unis		222.25	0.00
Total des Droits		4 930.34	0.00
Total Autres titres		4 930.34	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	2 064 752.00	27 502 496.64	6.01
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	703 264.00	18 334 092.48	4.00
TOTAL Irlande		45 836 589.12	10.01

Luxembourg

USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	559.00	6 913 555.48	1.51
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	3 616.00	43 534 036.48	9.51
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 192.00	27 559 934.00	6.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	261.00	2 258 850.60	0.49
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	262 357.00	38 868 189.55	8.49
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	1 143.00	16 104 950.01	3.52
USD UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS (USD) U-X-ACC	1 723.71	24 750 746.17	5.41
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	738.00	9 090 263.34	1.99
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	386.00	4 453 184.42	0.97
USD UBS (LUX) SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS (USD) U-X-ACC	850.00	9 197 646.00	2.01
USD UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	121 563.00	16 077 922.38	3.51
TOTAL Luxembourg		198 809 278.43	43.43

Singapour

USD ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	1 411 673.00	9 345 275.26	2.04
TOTAL Singapour		9 345 275.26	2.04
Total des Fonds d'investissement, ouvert		253 991 142.81	55.48
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		253 991 142.81	55.48

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

Options sur indices boursiers, classic-styled

AUD

AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7981.53590 12.06.24	-800.00	-1 391.11	0.00
AUD UBS/S&P/ASX 200 INDEX CALL 7876.81360 26.06.24	-780.00	-17 435.07	0.00
TOTAL AUD		-18 826.18	0.00

EUR

EUR MS/EURO STOXX 50 PUT 4937.40660 05.06.24	-210.00	-1 862.47	0.00
EUR RBC/EURO STOXX 50 CALL 5243.72520 12.06.24	-1 190.00	-551.55	0.00
EUR TDB/EURO STOXX 50 PUT 4998.88200 12.06.24	-230.00	-11 708.60	0.00
EUR HSBC/EURO STOXX 50 PUT 4924.66660 18.06.24	-110.00	-3 446.32	0.00
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 5097.20640 26.06.24	-1 190.00	-25 930.23	-0.01
EUR MS/EURO STOXX 50 PUT 4863.93600 26.06.24	-220.00	-5 831.43	0.00
TOTAL EUR		-49 330.60	-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			
GBP RBC/FTSE 100 INDEX CALL 8690.72820 12.06.24	-380.00	-138.43	0.00
GBP RBC/FTSE 100 INDEX CALL 8404.01290 26.06.24	-380.00	-20 944.82	0.00
TOTAL GBP		-21 083.25	0.00
JPY			
JPY RBC/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2829.26420 12.06.24	-323 930.00	-14 830.03	0.00
JPY TDB/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 2838.65040 26.06.24	-303 460.00	-29 407.42	-0.02
TOTAL JPY		-44 237.45	-0.02
USD			
USD GS/S&P 500 INDEX PUT 5083.91660 05.06.24	-320.00	-50.76	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX CALL 5338.11240 05.06.24	-3 430.00	-5 802.63	0.00
USD MS/S&P 500 INDEX CALL 5462.08640 12.06.24	-3 420.00	-2 893.76	0.00
USD RBC/MSCI EM INDEX CALL 1131.81340 12.06.24	-11 860.00	-601.78	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5201.98700 12.06.24	-500.00	-8 772.65	0.00
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 5455.60630 18.06.24	-3 420.00	-9 225.86	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5200.86980 18.06.24	-370.00	-8 736.84	0.00
USD TDB/S&P 500 INDEX CALL 5414.42460 26.06.24	-3 310.00	-42 040.11	-0.02
USD TDB/S&P 500 INDEX PUT 5161.61100 26.06.24	-430.00	-9 850.04	0.00
USD UBS/MSCI EM INDEX CALL 1102.50170 26.06.24	-11 300.00	-22 757.52	0.00
TOTAL USD		-110 731.95	-0.02
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		-244 209.43	-0.05
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-244 209.43	-0.05
Total du Portefeuille-titres		453 338 786.30	99.03

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 23-26.11.24	19 100 213.26	-313 163.25	-0.07
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS PAYER 3ML 23-26.11.24			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices		-313 163.25	-0.07
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-313 163.25	-0.07
Total des Instruments dérivés		-313 163.25	-0.07

Contrats de change à terme

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

SGD 73 820 000.00	USD	54 658 727.26	20.6.2024	2 389.66	0.00
USD 8 704 574.11	JPY	1 352 464 411.00	27.6.2024	64 321.45	0.01
USD 107 910.31	ILS	400 000.00	27.6.2024	286.50	0.00
USD 2 770 830.88	CAD	3 784 991.00	27.6.2024	-7 176.97	0.00
USD 13 072 434.31	GBP	10 413 496.81	27.6.2024	-187 743.04	-0.04
USD 234 838.85	NZD	390 000.00	27.6.2024	-4 777.76	0.00
USD 1 130 212.68	SEK	12 250 000.00	27.6.2024	-36 021.14	-0.01
USD 2 454 458.69	SGD	3 315 000.00	27.6.2024	-1 046.73	0.00
USD 277 800.57	NOK	3 000 000.00	27.6.2024	-8 053.95	0.00
USD 260 977.55	DKK	1 800 000.00	27.6.2024	-1 378.14	0.00
USD 12 331 107.83	AUD	18 634 561.22	27.6.2024	-71 022.09	-0.02
USD 2 500 864.39	HKD	19 507 627.54	27.6.2024	5 496.65	0.00
USD 26 057 232.75	EUR	24 091 980.07	27.6.2024	-126 514.50	-0.03
USD 3 793 502.48	CHF	3 429 000.00	27.6.2024	-18 569.48	0.00
SGD 1 586 600.00	USD	1 175 539.65	20.6.2024	-718.08	0.00
SGD 201 100.00	USD	149 626.06	20.6.2024	-718.57	0.00
USD 245 674.40	SGD	330 000.00	20.6.2024	1 320.99	0.00
USD 179 671.43	HKD	1 400 000.00	27.6.2024	586.87	0.00
SGD 247 900.00	USD	184 145.13	20.6.2024	-583.89	0.00
HKD 1 860 000.00	USD	237 936.25	4.6.2024	-186.44	0.00
Total des Contrats de change à terme				-390 108.66	-0.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				4 829 216.51*	1.05
Autres actifs et passifs				335 633.67	0.08
Total de l'Actif net				457 800 364.57	100.00

* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 550 000.00 USD en faveur de UBS AG.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		30 324 902.51	32 462 390.06	36 646 343.84
Catégorie P-acc	LU0042744747			
Actions en circulation		130 560.9180	144 267.3830	163 009.2580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		201.87	197.42	206.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		201.75	197.42	206.19
Catégorie Q-acc	LU0943062561			
Actions en circulation		39 898.5250	41 104.3220	30 131.4780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.48	96.87	100.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.42	96.87	100.73

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	EUR	2.2%	-4.3%	-8.4%
Catégorie Q-acc	EUR	2.6%	-3.8%	-8.0%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Les obligations mondiales ont connu une année stable, avec plusieurs revirements en termes de tendance des taux d'intérêt, ce qui a eu un impact sur la performance à court terme. Toutefois, grâce à un démarrage robuste en 2024, le compartiment a clôturé l'exercice dans le vert. Bien que la performance ait surtout été imputable aux obligations durables et d'entreprise en EUR et en USD, le haut rendement mondial a également beaucoup contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	83.89
Irlande	15.00
TOTAL	98.89

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	98.89
TOTAL	98.89

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	29 848 184.26
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	139 067.86
Total portefeuille-titres (note 1)	29 987 252.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	507 667.50
Autres liquidités (marges)	28 708.68
Autres actifs	29 802.50
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	65 673.10
TOTAL Actif	30 619 103.90
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 755.94
A payer sur achats de titres (note 1)	-201 860.56
A payer sur rachats	-63 767.35
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-26 408.21
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-409.33
Total des Provisions pour frais	-26 817.54
TOTAL Passif	-294 201.39
Actifs nets à la fin de l'exercice	30 324 902.51

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	17 665.61
Intérêts sur titres	114 996.20
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	0.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	3 795.90
Autres revenus (note 4)	2 230.06
TOTAL des Revenus	138 688.37
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-321 624.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-5 922.44
Autres commissions et frais (note 2)	-9 404.35
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-25.14
TOTAL des Charges	-336 976.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-198 287.89
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-105 505.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	23 423.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-489 795.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 646.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-76 960.35
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-647 191.98
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-845 479.87
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 054 779.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-1 755.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	503 397.47
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 556 421.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	710 941.16

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	32 462 390.06
Souscriptions	349 062.48
Rachats	-3 197 491.19
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-2 848 428.71
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-198 287.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-647 191.98
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 556 421.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	710 941.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	30 324 902.51

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 267.3830
Nombre d'actions émises	1 763.6150
Nombre d'actions rachetées	-15 470.0800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	130 560.9180
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 104.3220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 205.7970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 898.5250

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

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	372 971.00		756 351.93	2.49
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	74 486.00		754 054.11	2.49
EUR RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FIN-A- HEDGED EUR	8 478.00		897 572.64	2.96
EUR XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	41 112.00		1 068 829.78	3.53
EUR XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	46 353.00		1 070 615.24	3.53
TOTAL Irlande			4 547 423.70	15.00
Luxembourg				
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	301.00		2 731 830.09	9.01
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	563 835.00		5 456 256.64	17.99
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	491.45		5 450 136.37	17.97
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	432.50		5 167 215.90	17.04
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00		299 190.00	0.99
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	580.50		5 155 594.65	17.00
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	111.00		1 179 604.77	3.89
TOTAL Luxembourg			25 439 828.42	83.89
Total des Fonds d'investissement, ouvert			29 987 252.12	98.89
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			29 987 252.12	98.89
Total du Portefeuille-titres			29 987 252.12	98.89

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	19.00		-1 755.94	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-1 755.94	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-1 755.94	-0.01
Total des Instruments dérivés			-1 755.94	-0.01

Contrats de change à terme

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

BRL	1 669 000.00	USD	327 046.49	13.6.2024	-9 066.11	-0.03
EUR	34 679.89	SEK	406 461.68	27.6.2024	-925.02	0.00
EUR	6 722.88	NOK	78 511.43	27.6.2024	-160.43	0.00
GBP	20 300.00	EUR	23 566.86	27.6.2024	217.39	0.00
EUR	22 192.25	JPY	3 729 219.00	27.6.2024	271.30	0.00
AUD	1 032 000.00	EUR	631 530.64	27.6.2024	440.82	0.00
EUR	14 693 056.66	USD	15 891 611.90	27.6.2024	70 996.84	0.24
EUR	612 384.87	CHF	598 481.28	27.6.2024	196.60	0.00
EUR	184 824.53	USD	201 000.00	27.6.2024	-117.94	0.00
CHF	302 000.00	EUR	305 170.42	27.6.2024	3 746.27	0.01
EUR	98 525.34	USD	107 000.00	27.6.2024	73.38	0.00
Total des Contrats de change à terme					65 673.10	0.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					536 376.18	1.77
Autres actifs et passifs					-262 642.95	-0.87
Total de l'Actif net					30 324 902.51	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		49 588 561.52	64 923 534.47	69 508 472.76
Catégorie P-acc	LU0042745397			
Actions en circulation		120 393.0340	154 723.7840	187 402.0060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		243.44	234.86	238.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		243.44	234.86	238.66
Catégorie (JPY hedged) P-acc	LU1203193534			
Actions en circulation		331 351.0680	369 320.1630	267 622.0110
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		8 849	9 059	9 628
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		8 849	9 059	9 628
Catégorie Q-acc	LU1240800885			
Actions en circulation		14 384.0460	42 827.8330	43 391.7050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.72	108.29	109.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.72	108.29	109.57

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	USD	3.7%	-1.6%	-7.3%
Catégorie (JPY hedged) P-acc	JPY	-2.3%	-5.9%	-7.9%
Catégorie Q-acc	USD	4.1%	-1.2%	-6.9%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Les obligations mondiales ont connu une année stable, avec plusieurs revirements en termes de tendance des taux d'intérêt, ce qui a eu un impact sur la performance à court terme. Toutefois, grâce à un démarrage robuste en 2024, le compartiment a clôturé l'exercice dans le vert. Bien que la performance ait surtout été imputable aux obligations durables et d'entreprise en EUR et en USD, les obligations des banques multilatérales de développement ont également beaucoup contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	84.04
Irlande	15.40
TOTAL	99.44

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	99.44
TOTAL	99.44

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	49 123 745.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	189 048.61
Total portefeuille-titres (note 1)	49 312 794.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	743 261.27
Autres liquidités (marges)	45 963.59
Autres actifs	36 155.98
TOTAL Actif	50 138 175.06
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-2 843.75
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-301 903.82
A payer sur achats de titres (note 1)	-197 008.32
A payer sur rachats	-972.24
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-46 222.48
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-662.93
Total des Provisions pour frais	-46 885.41
TOTAL Passif	-549 613.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	49 588 561.52

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	42 687.94
Intérêts sur titres	216 395.86
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	6 164.59
Autres revenus (note 4)	34 372.22
TOTAL des Revenus	299 620.61
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-620 463.37
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 057.44
Autres commissions et frais (note 2)	-17 454.76
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-88.43
TOTAL des Charges	-649 064.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-349 443.39
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 556 173.85
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	52 621.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 907 367.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	106.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	93 119.00
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 317 694.40
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 667 137.79
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 682 840.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-2 843.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-68 390.27
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 611 606.38
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 055 531.41

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	64 923 534.47
Souscriptions	9 217 296.41
Rachats	-22 496 737.95
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-13 279 441.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-349 443.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 317 694.40
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 611 606.38
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 055 531.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	49 588 561.52

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	154 723.7840
Nombre d'actions émises	38 386.6090
Nombre d'actions rachetées	-72 717.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 393.0340
Catégorie	(JPY hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	369 320.1630
Nombre d'actions émises	2 167.3430
Nombre d'actions rachetées	-40 136.4380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	331 351.0680
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 827.8330
Nombre d'actions émises	568.2130
Nombre d'actions rachetées	-29 012.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 384.0460

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

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	580 805.00		1 278 642.21	2.56
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	118 582.00		1 303 216.18	2.63
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	13 653.00		1 525 898.87	3.08
EUR XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS USD CORPORATE GRE EN-1C- EUR	62 440.00		1 762 270.89	3.55
EUR XTRACKERS USD CORPORATE GREEN BOND-ACCUM SHS-1C-HEDGED EUR	70 429.00		1 765 944.01	3.56
TOTAL Irlande			7 635 972.16	15.40
Luxembourg				
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	432.00		4 243 993.92	8.56
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	436.00		4 249 997.20	8.57
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	457.00		4 502 702.18	9.08
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	853 496.00		8 966 316.88	18.08
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	746.00		8 981 302.88	18.11
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00		324 800.66	0.65
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	895.50		8 633 998.42	17.41
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	144.00		1 773 709.92	3.58
TOTAL Luxembourg			41 676 822.06	84.04
Total des Fonds d'investissement, ouvert			49 312 794.22	99.44
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			49 312 794.22	99.44
Total du Portefeuille-titres			49 312 794.22	99.44

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	28.00		-2 843.75	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-2 843.75	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-2 843.75	-0.01
Total des Instruments dérivés			-2 843.75	-0.01

Contrats de change à terme

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

BRL	2 765 000.00	USD	541 811.59	13.6.2024	-16 305.82	-0.03
JPY	2 998 673 600.00	USD	19 366 157.21	20.6.2024	-230 458.54	-0.46
EUR	155 000.00	USD	167 755.88	27.6.2024	701.87	0.00
JPY	94 191.00	USD	606.22	27.6.2024	-4.48	0.00
GBP	43 000.00	USD	53 979.44	27.6.2024	775.23	0.00
NOK	239 902.96	USD	22 215.06	27.6.2024	644.06	0.00
USD	56 925.81	SEK	617 000.00	27.6.2024	-1 814.29	0.00
AUD	1 552 000.00	USD	1 027 009.93	27.6.2024	5 915.15	0.01
USD	13 477 087.71	EUR	12 460 637.38	27.6.2024	-65 434.69	-0.13
USD	1 012 986.06	CHF	915 652.28	27.6.2024	-4 958.64	-0.01
USD	303 800.88	JPY	47 225 300.00	20.6.2024	2 437.93	0.00
EUR	290 000.00	USD	314 721.69	27.6.2024	457.33	0.00
CHF	456 000.00	EUR	460 787.12	27.6.2024	6 141.07	0.01
Total des Contrats de change à terme					-301 903.82	-0.61
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					789 224.86	1.59
Autres actifs et passifs					-208 709.99	-0.41
Total de l'Actif net					49 588 561.52	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en CHF		67 053 297.49	72 386 432.96	81 255 164.74
Catégorie P-acc	LU0994951381			
Actions en circulation		534 949.7810	576 193.1640	602 707.3400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.36	93.51	99.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		94.36	93.51	99.06
Catégorie P-dist	LU0994669108			
Actions en circulation		160 216.7400	182 703.8680	196 818.5470
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.16	86.72	92.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		87.16	86.72	92.04
Catégorie Q-acc	LU1240800968			
Actions en circulation		15 388.0150	15 708.0600	18 993.0150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.12	94.73	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		96.12	94.73	99.80
Catégorie Q-dist	LU1240801008			
Actions en circulation		13 125.0410	13 715.0410	16 366.8630
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.10	85.67	90.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		86.10	85.67	90.77

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	CHF	0.9%	-5.6%	-8.9%
Catégorie P-dist	CHF	0.9%	-5.6%	-8.9%
Catégorie Q-acc	CHF	1.5%	-5.1%	-8.4%
Catégorie Q-dist	CHF	1.5%	-5.1%	-8.4%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Sur certains mois, l'approche défensive en actions de cette stratégie a porté ses fruits. Ceci dit, ce sont les actions ESG qui ont constitué les principaux moteurs de performance positive pour ce qui est des actions, notamment Swiss ESG Leaders, ESG Engagement et ESG Improvers pour ce qui est des meilleures contributions. Dans le revenu fixe, ce sont les obligations d'entreprise en USD et en EUR, ainsi que les obligations durables et le haut rendement mondial qui ont le plus contribué aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	81.77
Irlande	10.68
Suisse	6.06
Etats-Unis	0.09
TOTAL	98.60

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	92.45
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.52
Alimentation & softs	1.05
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.72
Assurances	0.71
Chimie	0.45
Appareils et composants électriques	0.43
Montres et bijoux	0.40
Equipement informatique et de réseau	0.17
Trafic et transport	0.16
Bâtiment et matériaux de construction	0.15
Services divers	0.15
Banques & instituts de crédit	0.09
Machines et appareils	0.04
Immobilier	0.04
Internet, logiciels et services informatiques	0.03
Commerce de détail, centres commerciaux	0.03
Distribution d'énergie & d'eau	0.01
TOTAL	98.60

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	68 042 692.48
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 925 423.30
Total portefeuille-titres (note 1)	66 117 269.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 499 477.01
Autres liquidités (marges)	62 184.98
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	575.40
A recevoir sur souscriptions	3 373.96
Autres actifs	31 410.29
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	173 923.68
TOTAL Actif	67 888 214.50
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 834.13
A payer sur achats de titres (note 1)	-742 230.72
A payer sur rachats	-14 957.12
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-72 870.86
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 024.18
Total des Provisions pour frais	-73 895.04
TOTAL Passif	-834 917.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	67 053 297.49

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	20 320.09
Dividendes	137 349.19
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	150.45
Autres revenus (note 4)	3 864.11
TOTAL des Revenus	161 683.84
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-886 360.02
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 622.75
Autres commissions et frais (note 2)	-20 766.88
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-286.72
TOTAL des Charges	-921 036.37
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-759 352.53
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 780 646.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	48 019.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	53 848.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 834 056.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	565.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-309 825.77
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 822 095.74
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 581 448.27
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 775 081.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-4 689.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-3 834.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 420 640.89
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 187 197.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	605 749.64

Variations de l'actif net

	CHF
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	72 386 432.96
Souscriptions	2 745 387.70
Rachats	-8 611 201.67
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-5 865 813.97
Dividendes versés	-73 071.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-759 352.53
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 822 095.74
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 187 197.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	605 749.64
Actifs nets à la fin de l'exercice	67 053 297.49

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	576 193.1640
Nombre d'actions émises	17 845.6750
Nombre d'actions rachetées	-59 089.0580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	534 949.7810
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	182 703.8680
Nombre d'actions émises	9 309.2100
Nombre d'actions rachetées	-31 796.3380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	160 216.7400
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 708.0600
Nombre d'actions émises	2 859.0530
Nombre d'actions rachetées	-3 179.0980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 388.0150
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 715.0410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-590.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 125.0410

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.3451
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.8183

¹ Voir note 5

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	5 728.00	282 963.20	0.42
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	642.00	21 917.88	0.03
CHF ALCON AG CHF0.04	319.00	25 628.46	0.04
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	505.00	18 462.80	0.03
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	171.00	26 658.90	0.04
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	14.00	21 924.00	0.03
CHF BKW AG CHF2.5	50.00	7 100.00	0.01
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	1 370.00	19 728.00	0.03
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	19.00	6 336.50	0.01
CHF FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT	36.00	6 908.40	0.01
CHF GALENICA AG CHF0.1	238.00	17 778.60	0.03
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	113.00	7 367.60	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	33.00	139 821.00	0.21
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 280.00	100 838.40	0.15
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	977.00	52 836.16	0.08
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	388.00	99 134.00	0.15
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	4.00	42 040.00	0.06
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 312.00	117 292.80	0.18
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	207.00	100 684.80	0.15
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	6 685.00	638 818.60	0.95
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	4 848.00	451 688.16	0.67
CHF PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	62.00	7 024.60	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 756.00	252 951.80	0.38
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	86.00	21 740.80	0.03
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 953.00	451 143.00	0.67
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	1 122.00	35 971.32	0.05
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	63.00	14 364.00	0.02
CHF SGS SA CHF0.04	908.00	76 272.00	0.11
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	9.00	8 091.00	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 227.00	22 981.71	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	136.00	37 114.40	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	253.00	72 054.40	0.11
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	308.00	36 036.00	0.05
CHF SULZER AG CHF0.01	37.00	4 543.60	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	84.00	16 224.60	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	221.00	18 409.30	0.03
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 561.00	179 046.70	0.27
CHF SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)	33.00	9 088.20	0.01
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	14.00	4 471.60	0.01
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	350.00	20 300.00	0.03
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	9 133.00	260 199.17	0.39
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	92.00	44 767.20	0.07
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	569.00	269 535.30	0.40
TOTAL Suisse		4 068 258.96	6.06
Total des Actions		4 068 258.96	6.06
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		4 068 258.96	6.06

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	857 224.00	1 702 518.21	2.54
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	171 688.00	1 702 222.74	2.54
CHF RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A- HF	19 721.00	2 014 022.90	3.00
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	103 947.00	1 575 620.75	2.35
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	9 458.00	164 763.25	0.25
TOTAL Irlande		7 159 147.85	10.68

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
Luxembourg				
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 031.00	8 267 425.55	12.33
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	715.00	6 355 384.32	9.48
USD	SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	195 387.00	1 851 769.86	2.76
USD	SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	455 233.00	4 161 259.66	6.21
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	983.00	10 676 595.43	15.92
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	404.00	4 727 161.60	7.05
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)U-X-ACC	3 000.00	293 018.92	0.44
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 115.00	9 698 397.85	14.46
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	85.00	800 441.38	1.19
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)U-X-ACC	2 331.00	653 122.30	0.97
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	68.00	806 266.97	1.20
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) U-X-ACC	5 504.00	794 618.34	1.18
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	80.00	774 785.91	1.16
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	266.00	2 357 740.72	3.52
CHF	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	271.00	2 612 374.96	3.90
TOTAL Luxembourg			54 830 363.77	81.77
Total des Fonds d'investissement, ouvert			61 989 511.62	92.45
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			61 989 511.62	92.45

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

USD				
USD	S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	3.00	59 498.60	0.09
TOTAL USD			59 498.60	0.09
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled			59 498.60	0.09
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			59 498.60	0.09
Total du Portefeuille-titres			66 117 269.18	98.60

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	42.00	-3 834.13	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-3 834.13	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-3 834.13	-0.01
Total des Instruments dérivés			-3 834.13	-0.01

Contrats de change à terme

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

BRL	3 860 000.00	USD	756 380.74	13.6.2024	-20 535.27	-0.03
CHF	20 129.90	NZD	37 000.00	27.6.2024	-318.53	0.00
AUD	2 142 928.66	CHF	1 281 234.12	27.6.2024	1 659.95	0.00
CHF	229 228.26	CAD	346 580.38	27.6.2024	416.40	0.00
CHF	454 010.63	JPY	78 083 627.00	27.6.2024	5 299.17	0.01
CHF	52 110.77	NOK	622 978.20	27.6.2024	-1 284.48	0.00
CHF	51 685.68	SEK	620 314.55	27.6.2024	-1 435.49	0.00
CHF	24 080.25	SGD	36 000.00	27.6.2024	93.80	0.00
CHF	11 582.02	HKD	100 000.00	27.6.2024	75.71	0.00
CHF	100 879.45	DKK	770 000.00	27.6.2024	-72.52	0.00
CHF	38 373 641.66	USD	42 452 757.30	27.6.2024	186 975.94	0.28
CHF	417 528.49	GBP	368 123.00	27.6.2024	-4 120.98	-0.01
CHF	16 398 878.49	EUR	16 779 848.16	27.6.2024	-5 258.64	-0.01
CHF	835 821.76	USD	928 000.00	27.6.2024	1 076.79	0.00
CHF	676 000.00	EUR	683 096.69	27.6.2024	8 198.26	0.01
CHF	240 624.12	USD	264 000.00	27.6.2024	3 153.57	0.01
Total des Contrats de change à terme					173 923.68	0.26

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			1 561 661.99	2.33
Autres actifs et passifs			-795 723.23	-1.18
Total de l'Actif net			67 053 297.49	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		41 216 448.52	57 819 964.75	78 313 053.46
Catégorie I-A3-acc	LU2181696944			
Actions en circulation		3 733.7190	2 007.5210	846.6130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.67	88.78	91.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.67	88.78	91.99
Catégorie K-1-acc²	LU1097600727			
Actions en circulation		-	2.4000	2.4000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	2 996 513.71	3 116 605.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	2 996 513.71	3 116 605.50
Catégorie P-acc	LU0994951464			
Actions en circulation		276 388.4430	350 733.8510	498 089.3960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.76	100.21	104.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.76	100.21	104.66
Catégorie P-dist	LU0994669793			
Actions en circulation		69 090.3800	84 232.2110	78 229.5950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.38	91.50	95.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.38	91.50	95.73
Catégorie Q-acc	LU1240801263			
Actions en circulation		49 094.0210	62 655.9340	86 322.8650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.29	100.17	104.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.29	100.17	104.05
Catégorie Q-dist	LU1240801347			
Actions en circulation		5 990.9040	14 790.9040	23 076.9420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.01	89.20	93.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.01	89.20	93.27

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 14.9.2023

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A3-acc	EUR	4.4%	-3.5%	-8.1%
Catégorie K-1-acc ¹	EUR	-	-3.9%	-8.5%
Catégorie P-acc	EUR	3.5%	-4.3%	-8.8%
Catégorie P-dist	EUR	3.5%	-4.3%	-8.8%
Catégorie Q-acc	EUR	4.1%	-3.7%	-8.3%
Catégorie Q-dist	EUR	4.1%	-3.7%	-8.3%

¹ La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 14.9.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Sur certains mois, l'approche défensive en actions de cette stratégie a porté ses fruits. Ceci dit, ce sont les actions ESG qui ont constitué les principaux moteurs de performance positive pour ce qui est des actions, notamment Euro ESG Leaders, Engagement et ESG Improvers pour ce qui est des meilleures contributions. Dans le revenu fixe, ce sont les obligations d'entreprise en USD et en EUR, ainsi que les obligations durables et le haut rendement mondial qui ont le plus contribué aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	87.14
Irlande	11.45
Etats-Unis	0.10
TOTAL	98.69

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	98.59
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.10
TOTAL	98.69

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	39 396 583.82
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 279 862.80
Total portefeuille-titres (note 1)	40 676 446.62
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 108 643.49
Autres liquidités (marges)	37 795.79
Autres actifs	37 244.72
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	103 979.14
TOTAL Actif	41 964 109.76
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-2 331.66
A payer sur achats de titres (note 1)	-701 199.84
A payer sur rachats	-460.04
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-43 228.67
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-441.03
Total des Provisions pour frais	-43 669.70
TOTAL Passif	-747 661.24
Actifs nets à la fin de l'exercice	41 216 448.52

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	24 375.85
Dividendes	34 233.01
Autres revenus (note 4)	15 518.52
TOTAL des Revenus	74 127.38
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-579 686.88
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 587.99
Autres commissions et frais (note 2)	-14 459.08
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-300.20
TOTAL des Charges	-602 034.15
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-527 906.77
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 309.85
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	34 138.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	41 019.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-872 443.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-110 802.30
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-896 778.09
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 424 684.86
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 017 652.31
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-3 021.16
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-2 331.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	976 754.83
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 989 054.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 564 369.46

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	57 819 964.75
Souscriptions	1 951 372.02
Rachats	-20 077 558.92
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-18 126 186.90
Dividendes versés	-41 698.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-527 906.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-896 778.09
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 989 054.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 564 369.46
Actifs nets à la fin de l'exercice	41 216 448.52

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 007.5210
Nombre d'actions émises	1 727.8280
Nombre d'actions rachetées	-1.6300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 733.7190
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	-2.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	350 733.8510
Nombre d'actions émises	17 650.4710
Nombre d'actions rachetées	-91 995.8790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	276 388.4430
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	84 232.2110
Nombre d'actions émises	213.7150
Nombre d'actions rachetées	-15 355.5460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 090.3800
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 655.9340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 561.9130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 094.0210
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 790.9040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 990.9040

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.3519
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.8356

¹ Voir note 5

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

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
Fonds d'investissement, ouvert				
Irlande				
USD	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	508 030.00	1 030 239.55	2.50
USD	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	101 919.00	1 031 770.27	2.50
EUR	RECORD UCITS ICAV - RECORD EM SUSTAINABLE FIN-A- HEDGED EUR	11 536.00	1 221 325.55	2.96
EUR	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI EMU ESG UNIVERSAL LOW CARBON-A- EUR	18 713.00	368 908.08	0.90
USD	UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	63 076.00	976 237.06	2.37
USD	UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	5 065.00	90 093.17	0.22
TOTAL Irlande			4 718 573.68	11.45
Luxembourg				
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	624.00	5 109 137.95	12.40
USD	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	438.00	3 975 221.19	9.64
USD	SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	119 463.00	1 156 048.82	2.80
USD	SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	272 831.00	2 546 456.17	6.18
USD	UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	485.12	5 379 958.98	13.05
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	345.00	4 121 825.40	10.00
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00	299 190.00	0.73
EUR	UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	663.00	5 888 301.90	14.29
EUR	UBS (LUX) EQUITY FUND -EURO COUNTRIES OPP SUST (EUR) U-X-ACC	63.50	2 106 032.75	5.11
USD	UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	51.00	490 379.38	1.19
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)I-X-ACC	1 385.00	396 235.54	0.96
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	40.50	490 316.37	1.19
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	3 299.00	486 310.77	1.18
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	49.00	484 550.69	1.18
USD	UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	161.00	1 457 107.84	3.53
EUR	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	144.00	1 530 298.08	3.71
TOTAL Luxembourg			35 917 371.83	87.14
Total des Fonds d'investissement, ouvert			40 635 945.51	98.59
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			40 635 945.51	98.59

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

USD				
USD	S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	2.00	40 501.11	0.10
TOTAL USD			40 501.11	0.10
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled			40 501.11	0.10
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			40 501.11	0.10
Total du Portefeuille-titres			40 676 446.62	98.69

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	25.00	-2 331.66	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-2 331.66	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-2 331.66	-0.01
Total des Instruments dérivés			-2 331.66	-0.01

Dénomination					Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
BRL	2 363 000.00	USD	463 038.26	13.6.2024	-12 835.96	-0.03
USD	185 000.00	EUR	171 034.36	27.6.2024	-813.67	0.00
EUR	27 388.19	SGD	40 000.00	27.6.2024	126.17	0.00
EUR	15 590.75	NZD	28 000.00	27.6.2024	-238.16	0.00
EUR	12 370.36	SEK	144 985.34	27.6.2024	-329.95	0.00
EUR	20 655.71	NOK	241 222.18	27.6.2024	-492.89	0.00
EUR	115 329.77	CAD	170 346.23	27.6.2024	291.65	0.00
EUR	291 056.95	JPY	48 909 641.00	27.6.2024	3 558.19	0.01
EUR	14 227.41	HKD	120 000.00	27.6.2024	103.60	0.00
EUR	25 478.82	DKK	190 000.00	27.6.2024	-1.93	0.00
EUR	239 522.73	GBP	206 319.90	27.6.2024	-2 209.46	-0.01
AUD	1 411 994.48	EUR	864 067.61	27.6.2024	603.14	0.00
EUR	23 139 599.17	USD	25 027 163.38	27.6.2024	111 810.53	0.27
EUR	1 024 479.85	CHF	1 001 220.06	27.6.2024	328.89	0.00
EUR	520 451.16	USD	566 000.00	27.6.2024	-332.13	0.00
USD	150 000.00	EUR	138 220.01	27.6.2024	-203.24	0.00
USD	240 000.00	EUR	221 235.65	27.6.2024	-408.82	0.00
CHF	410 000.00	EUR	414 304.21	27.6.2024	5 086.00	0.01
EUR	67 822.38	AUD	111 000.00	27.6.2024	-151.29	0.00
EUR	118 782.89	USD	129 000.00	27.6.2024	88.47	0.00
Total des Contrats de change à terme					103 979.14	0.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 146 439.28	2.78
Autres actifs et passifs					-708 084.86	-1.71
Total de l'Actif net					41 216 448.52	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		73 400 443.11	92 024 987.25	99 758 473.54
Catégorie K-1-acc	LU1097765488			
Actions en circulation		0.8000	3.9000	3.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		6 073 297.05	5 737 161.34	5 838 586.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		6 073 297.06	5 737 161.34	5 838 586.88
Catégorie P-6%-mdist²	LU2536444438			
Actions en circulation		16 997.8150	8 858.7740	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.78	102.53	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.78	102.53	-
Catégorie (HKD) P-6%-mdist²	LU2536444511			
Actions en circulation		8 645.7550	13 193.7680	-
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 014.13	1 022.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 014.13	1 022.28	-
Catégorie P-acc	LU0994951548			
Actions en circulation		460 623.7230	492 951.8190	547 628.3330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.10	114.88	117.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.10	114.88	117.40
Catégorie P-dist	LU0994670023			
Actions en circulation		21 962.5710	32 084.9880	33 039.1680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.68	104.51	107.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.68	104.51	107.02
Catégorie Q-acc	LU1240801693			
Actions en circulation		60 356.8380	59 999.3680	75 514.3090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.48	115.55	117.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		122.48	115.55	117.44
Catégorie Q-dist	LU1240801776			
Actions en circulation		1 006.3240	1 006.3240	2 776.2880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.05	102.94	105.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.05	102.94	105.10

¹ Voir note 1

² Première VNI 17.10.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	USD	5.9%	-1.7%	-8.1%
Catégorie P-6%-mdist	USD	5.4%	-	-
Catégorie (HKD) P-6%-mdist	HKD	5.3%	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.4%	-2.1%	-8.5%
Catégorie P-dist	USD	5.4%	-2.1%	-8.5%
Catégorie Q-acc	USD	6.0%	-1.6%	-8.0%
Catégorie Q-dist	USD	6.0%	-1.6%	-8.0%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Sur certains mois, l'approche défensive en actions de cette stratégie a porté ses fruits. Ceci dit, ce sont les actions ESG qui ont constitué les principaux moteurs de performance positive pour ce qui est des actions, notamment ESG Improvers, Engagement et ESG Leaders pour ce qui est des meilleures contributions. Dans le revenu fixe, ce sont les obligations d'entreprise en USD ainsi que les obligations durables et le haut rendement mondial qui ont le plus contribué aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	87.05
Irlande	11.96
Etats-Unis	0.09
TOTAL	99.10

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	99.01
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.09
TOTAL	99.10

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	72 100 129.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	642 178.90
Total portefeuille-titres (note 1)	72 742 308.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 336 135.90
Autres liquidités (marges)	68 929.76
Autres actifs	41 283.15
TOTAL Actif	74 188 657.06
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-4 249.99
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-91 388.29
A payer sur achats de titres (note 1)	-615 651.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-76 128.26
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-796.41
Total des Provisions pour frais	-76 924.67
TOTAL Passif	-788 213.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	73 400 443.11

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	46 757.32
Dividendes	61 444.53
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	0.87
Autres revenus (note 4)	40 405.66
TOTAL des Revenus	148 608.38
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-930 264.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 608.56
Autres commissions et frais (note 2)	-22 884.30
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-194.55
TOTAL des Charges	-964 951.83
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-816 343.45
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 071 201.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	55 097.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	61 427.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	237 788.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	14 502.55
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 702 385.36
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-2 518 728.81
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 033 622.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-4 998.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-4 249.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-373 292.54
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 651 081.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 132 353.16

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	92 024 987.25
Souscriptions	8 351 479.77
Rachats	-30 897 766.49
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-22 546 286.72
Dividendes versés	-210 610.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-816 343.45
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 702 385.36
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 651 081.97
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 132 353.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	73 400 443.11

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
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	-3.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.8000
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 858.7740
Nombre d'actions émises	13 154.4280
Nombre d'actions rachetées	-5 015.3870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 997.8150
Catégorie	(HKD) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 193.7680
Nombre d'actions émises	1 560.8380
Nombre d'actions rachetées	-6 108.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 645.7550
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	492 951.8190
Nombre d'actions émises	51 846.1010
Nombre d'actions rachetées	-84 174.1970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	460 623.7230
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 084.9880
Nombre d'actions émises	377.7360
Nombre d'actions rachetées	-10 500.1530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 962.5710
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 999.3680
Nombre d'actions émises	6 492.7530
Nombre d'actions rachetées	-6 135.2830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 356.8380
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 006.3240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
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	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.4641
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.0203

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.51
P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5151
P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5095
P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4978
P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4886
P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.5048
P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.5177
P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.5146
P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.5119
P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.5157
P-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.5045
(HKD) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	5.11
(HKD) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	5.11
(HKD) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	5.1162
(HKD) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	5.0885
(HKD) P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	4.9649
(HKD) P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	4.8688
(HKD) P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	5.0215
(HKD) P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	5.1486
(HKD) P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	5.1232
(HKD) P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	5.1041
(HKD) P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	5.1406
(HKD) P-6%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	5.0252

¹ Voir note 5

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

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH-M- USD	850 138.00	1 871 578.81	2.55
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	167 602.00	1 841 945.98	2.51
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	19 480.00	2 177 141.29	2.97
USD UBS IRL ETF PIC-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL UCITS ETF A-DIST	155 684.00	2 615 802.57	3.56
USD UBS IRL ETF PLC-MSCI ACWI SOCIALLY RES UCITS ETF-A-DIST-USD	14 193.00	274 066.83	0.37
TOTAL Irlande		8 780 535.48	11.96
Luxembourg			
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	187.00	1 837 099.22	2.50
USD FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD U-X-ACC	189.00	1 842 315.30	2.51
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 027.00	9 128 581.93	12.43
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD U-X-ACC	716.00	7 054 561.84	9.61
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 1-5 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	196 858.00	2 068 072.03	2.82
USD SUSTAINABLE DEVELOPMNT BK BD 5-10 IDX FD-SHS-(USD) U-X-ACC-CAP	449 745.00	4 556 996.24	6.21
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	1 104.00	13 291 365.12	18.11
EUR UBS (LUX) BOND SICAV-GREEN SOC SUSTAINABLE BDS(EUR)I-X-ACC	3 000.00	324 800.66	0.44
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - GREEN SOC SUSTAINABLE BD(EUR)U-X-ACC	1 112.50	10 726 212.45	14.61
USD UBS (LUX) EQUITY FUND-GLBAL SUSTAINABLE IMPRO (USD) U-X-ACC	125.00	1 304 793.75	1.78
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)I-X-ACC	3 498.00	1 086 408.84	1.48
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	100.00	1 314 290.00	1.79
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ACTIVE CLIMATE AWARE (USD) I-X-ACC	8 244.00	1 319 287.32	1.80
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	121.00	1 298 967.67	1.77
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - ENGAGE FOR IMPACT (USD) U-X-ACC	401.00	3 939 853.07	5.37
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	227.50	2 802 215.33	3.82
TOTAL Luxembourg		63 895 820.77	87.05
Total des Fonds d'investissement, ouvert		72 676 356.25	99.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		72 676 356.25	99.01

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Options sur indices boursiers, classic-styled

USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	3.00	65 952.00	0.09
TOTAL USD		65 952.00	0.09
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		65 952.00	0.09
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		65 952.00	0.09
Total du Portefeuille-titres		72 742 308.25	99.10

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	42.00	-4 249.99	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-4 249.99	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-4 249.99	-0.01
Total des Instruments dérivés		-4 249.99	-0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)				
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
BRL	3 706 000.00	USD	726 203.89	13.6.2024	-21 855.11	-0.03
USD	734 636.71	JPY	114 143 437.00	27.6.2024	5 428.51	0.01
USD	59 232.79	SGD	80 000.00	27.6.2024	-25.26	0.00
USD	691 511.93	GBP	550 858.17	27.6.2024	-9 931.32	-0.01
USD	122 274.66	SEK	1 325 294.43	27.6.2024	-3 897.03	-0.01
USD	86 311.88	NOK	932 091.86	27.6.2024	-2 502.34	0.00
USD	377 375.31	CAD	515 499.58	27.6.2024	-977.47	0.00
USD	25 290.34	NZD	42 000.00	27.6.2024	-514.53	0.00
AUD	2 225 643.45	USD	1 472 782.16	27.6.2024	8 482.62	0.01
USD	68 484.07	HKD	534 200.00	27.6.2024	150.52	0.00
USD	65 969.33	DKK	455 000.00	27.6.2024	-348.36	0.00
USD	13 541 443.12	EUR	12 520 139.07	27.6.2024	-65 747.15	-0.09
USD	1 785 831.14	CHF	1 614 237.77	27.6.2024	-8 741.78	-0.01
CHF	675 000.00	EUR	682 086.19	27.6.2024	9 090.41	0.01
Total des Contrats de change à terme					-91 388.29	-0.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 405 065.66	1.91
Autres actifs et passifs					-651 292.52	-0.88
Total de l'Actif net					73 400 443.11	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)

Données principales

	ISIN	9.4.2024	31.5.2023
Actif net en USD		14 869 528.78	11 872 217.77
Catégorie P-acc¹	LU2419937284		
Actions en circulation		1 000.0000	1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.00	98.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.00	98.66
Catégorie (CHF hedged) P-acc¹	LU2419938506		
Actions en circulation		20 350.0000	20 350.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.96	98.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		99.96	98.19
Catégorie (EUR hedged) P-acc¹	LU2419938415		
Actions en circulation		20 529.2570	20 727.3950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.99	98.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		101.99	98.39
Catégorie P-PF-acc¹	LU2419938092		
Actions en circulation		1 188.0000	5 195.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.36	98.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.36	98.67
Catégorie Q-acc¹	LU2419937367		
Actions en circulation		2 639.1320	2 414.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.82	98.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.82	98.76
Catégorie (CHF hedged) Q-acc¹	LU2427895805		
Actions en circulation		29 952.0310	27 627.1310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.74	98.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.74	98.28
Catégorie (EUR hedged) Q-acc¹	LU2427895987		
Actions en circulation		56 580.7170	33 168.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.79	98.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.79	98.48
Catégorie Q-PF-acc¹	LU2427896449		
Actions en circulation		1 773.4280	2 126.4280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.18	98.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		105.18	98.74

¹ Première VNI 19.4.2023

² Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) ont été rachetées le 9 avril 2024, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-9.4.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	18 257.86
Intérêts sur titres	5 888.79
Dividendes	27 286.17
Autres revenus (note 4)	24 635.23
TOTAL des Revenus	76 068.05
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-139 214.19
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 507.99
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 943.83
TOTAL des Charges	-147 666.01
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-71 597.96
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 005 280.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	40 109.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-250 947.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-199 152.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-196 721.41
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	398 568.62
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	326 970.66
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	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	690 637.11

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-9.4.2024
Actif net au début de la période	11 872 217.77
Souscriptions	3 406 938.51
Rachats	-15 969 793.39
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-12 562 854.88
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-71 597.96
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	398 568.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	363 666.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	690 637.11
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-9.4.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 350.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 350.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	20 727.3950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 727.3950
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	P-PF-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 195.6140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 195.6140
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 414.1320
Nombre d'actions émises	575.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 989.1320
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	27 627.1310
Nombre d'actions émises	2 619.9000
Nombre d'actions rachetées	-30 247.0310
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	33 168.5000
Nombre d'actions émises	27 024.2180
Nombre d'actions rachetées	-60 192.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	Q-PF-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	2 126.4280
Nombre d'actions émises	2 020.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 146.4280
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		405 059 242.07	516 321 326.56	826 611 490.70
Catégorie K-1-acc	LU1622990858			
Actions en circulation		6.7430	7.9000	8.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 749 965.83	5 250 011.75	5 402 300.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 741 915.88	5 250 011.75	5 402 300.38
Catégorie P-4%-mdist	LU1599185995			
Actions en circulation		282 600.9230	531 491.7820	720 962.2800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.00	82.06	88.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.88	82.06	88.19
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1647379343			
Actions en circulation		42 417.2740	55 063.5740	67 253.7830
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		855.66	817.08	880.66
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		854.46	817.08	880.66
Catégorie P-acc	LU1599185649			
Actions en circulation		917 515.8660	1 335 171.0590	2 768 662.5230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.00	103.61	107.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.84	103.61	107.06
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599186027			
Actions en circulation		707 554.8880	842 971.3290	1 052 836.9810
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.27	89.04	95.56
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.14	89.04	95.56
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599186530			
Actions en circulation		546 162.8730	719 078.3240	1 083 797.4300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.15	91.59	97.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.01	91.59	97.14
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1616912249			
Actions en circulation		61 734.3020	87 205.5690	94 481.5540
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		105.37	96.95	101.42
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		105.22	96.95	101.42
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1599186704			
Actions en circulation		27 150.3920	32 484.0020	48 625.8640
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		108.31	100.94	105.00
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		108.16	100.94	105.00
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU1637863462			
Actions en circulation		16 337.6010	28 718.9060	64 002.8660
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		93.16	88.70	94.00
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		93.03	88.70	94.00
Catégorie Q-4%-mdist	LU1891428200			
Actions en circulation		87 120.2120	141 568.3010	169 381.4560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.00	88.17	94.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.87	88.17	94.16
Catégorie Q-acc	LU1599185722			
Actions en circulation		356 593.0030	464 828.3840	600 328.5590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.17	107.66	110.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.00	107.66	110.54

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1599186373		
Actions en circulation		103 705.9190	142 875.4800	201 289.2480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.54	92.53	98.66
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		97.40	92.53	98.66
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU1599186613		
Actions en circulation		206 475.7100	293 460.0680	553 501.2150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.66	95.18	100.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.52	95.18	100.31
Catégorie (GBP hedged) Q-acc		LU1616912322		
Actions en circulation		9 012.4160	51 313.9470	58 357.3160
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		109.65	100.24	104.20
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		109.50	100.24	104.20
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist		LU2038507948		
Actions en circulation		70 713.8510	103 424.2580	88 117.8120
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		95.78	90.56	95.31
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		95.65	90.56	95.31

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	USD	9.4%	-2.8%	-8.5%
Catégorie P-4%-mdist	USD	8.9%	-3.2%	-8.8%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	8.8%	-3.4%	-7.9%
Catégorie P-acc	USD	8.9%	-3.2%	-8.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.6%	-6.8%	-10.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	7.0%	-5.7%	-9.8%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	8.5%	-4.4%	-9.0%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	7.2%	-3.9%	-8.8%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.1%	-3.9%	-8.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	9.6%	-2.6%	-8.3%
Catégorie Q-acc	USD	9.6%	-2.6%	-8.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.3%	-6.2%	-9.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.7%	-5.1%	-9.2%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	9.2%	-3.8%	-8.4%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	7.9%	-3.2%	-8.2%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1er juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a affiché une performance positive. Au sein des actions, ce sont les marchés développés tels que les États-Unis ou l'Europe qui ont apporté les plus fortes contributions, tandis que sur le segment du revenu fixe, les obligations de première qualité et les marchés émergents étaient les titres les plus favorables. Toutefois, des approches alternatives telles que les stratégies de fonds spéculatifs, de parité des risques ou de matières premières ont également porté leurs fruits cette année.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	63.92
Irlande	25.59
Etats-Unis	2.87
Japon	1.07
Grande-Bretagne	0.73
Canada	0.56
France	0.54
Suisse	0.47
Allemagne	0.40
Australie	0.34
Pays-Bas	0.27
Danemark	0.18
Suède	0.15
Espagne	0.12
Italie	0.10
Hong Kong	0.09
Singapour	0.06
Finlande	0.05
Belgique	0.04
Israël	0.03
Norvège	0.03
Nouvelle-Zélande	0.01
Autriche	0.01
Portugal	0.01
TOTAL	97.64

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	81.14
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.82
Gouvernements nationaux et centraux	2.87
Banques & instituts de crédit	0.67
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.54
Electronique et semi-conducteurs	0.37
Pétrole	0.26
Assurances	0.23
Véhicules	0.22
Internet, logiciels et services informatiques	0.21
Distribution d'énergie & d'eau	0.19
Alimentation & softs	0.16
Chimie	0.16
Télécommunications	0.15
Machines et appareils	0.14
Trafic et transport	0.13
Services divers	0.11
Bâtiment et matériaux de construction	0.11
Appareils et composants électriques	0.11
Tabac et boissons alcoolisées	0.10
Commerce de détail, centres commerciaux	0.10
Diverses sociétés commerciales	0.09
Industrie minière, charbon et acier	0.09
Industrie aéronautique et spatiale	0.09
Immobilier	0.09
Industrie graphique, édition et médias	0.09
Métaux non ferreux	0.05
Textiles, habillement & maroquinerie	0.05
Biens d'équipement divers	0.04
Biotechnologie	0.04
Métaux précieux et pierres précieuses	0.04
Restauration et loisirs	0.04
Biens de consommation divers	0.03
Montres et bijoux	0.03
Sylviculture; bois et papier	0.02
Equipement informatique et de réseau	0.02
Pneus et caoutchouc	0.02
Diverses sociétés non classées	0.01
Soins de santé & services sociaux	0.01
TOTAL	97.64

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	349 992 480.10
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	45 519 688.26
Total portefeuille-titres (note 1)	395 512 168.36
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 724 224.56
Autres liquidités (marges)	2 131 168.60
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	353 777.59
A recevoir sur souscriptions	158.60
A recevoir sur dividendes	78 929.20
Autres actifs	3 210.66
Autres créances	179 223.67
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	819 964.92
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	748 355.05
TOTAL Actif	405 551 181.21
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-20 001.51
A payer sur achats de titres (note 1)	-46 427.50
A payer sur rachats	-10 028.48
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-404 095.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 386.28
Total des Provisions pour frais	-415 481.65
TOTAL Passif	-491 939.14
Actifs nets à la fin de l'exercice	405 059 242.07

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	546 503.72
Dividendes	725 523.73
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	22 303.65
Autres revenus (note 4)	205 236.67
TOTAL des Revenus	1 499 567.77
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 385 003.58
Taxe d'abonnement (note 3)	-93 825.50
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-76 103.15
TOTAL des Charges	-5 554 932.23
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-4 055 364.46
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 308 379.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	664 614.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 461 093.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 931 802.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	333 057.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 795 553.61
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 039 788.76
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	6 984 424.30
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 878 336.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	96 279.30
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 509 446.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	4 628 748.61
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	889 257.29
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	32 002 068.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 986 492.57

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	516 321 326.56
Souscriptions	7 945 253.26
Rachats	-155 773 885.29
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-147 828 632.03
Dividendes versés	-2 419 945.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-4 055 364.46
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	11 039 788.76
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	32 002 068.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 986 492.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	405 059 242.07

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.7430
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	531 491.7820
Nombre d'actions émises	2 989.0000
Nombre d'actions rachetées	-251 879.8590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	282 600.9230
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 063.5740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 646.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	42 417.2740
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 335 171.0590
Nombre d'actions émises	8 685.9320
Nombre d'actions rachetées	-426 341.1250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	917 515.8660
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	842 971.3290
Nombre d'actions émises	15 470.7170
Nombre d'actions rachetées	-150 887.1580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	707 554.8880
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	719 078.3240
Nombre d'actions émises	1 518.2710
Nombre d'actions rachetées	-174 433.7220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	546 162.8730
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 205.5690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 471.2670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 734.3020

Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 484.0020
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 333.6100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 150.3920
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 718.9060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 381.3050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 337.6010
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 568.3010
Nombre d'actions émises	19 236.6120
Nombre d'actions rachetées	-73 684.7010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 120.2120
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	464 828.3840
Nombre d'actions émises	24 126.7380
Nombre d'actions rachetées	-132 362.1190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	356 593.0030
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	142 875.4800
Nombre d'actions émises	379.3540
Nombre d'actions rachetées	-39 548.9150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 705.9190
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	293 460.0680
Nombre d'actions émises	801.7420
Nombre d'actions rachetées	-87 786.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	206 475.7100
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	51 313.9470
Nombre d'actions émises	3 031.6330
Nombre d'actions rachetées	-45 333.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 012.4160
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	103 424.2580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 710.4070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 713.8510

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)				
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2813
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2775
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2719

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2675
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2740
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2805
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2815
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.2830
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.2876
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.2829
(HKD) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.72
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.76
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.7901
(HKD) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.7673
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	2.7088
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.6622
(HKD) P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	2.7214
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	2.7861
(HKD) P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	2.7988
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	2.8178
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	2.8623
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	2.8140
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.1302
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.1286
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.1260
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.1772
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.1812
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.1855
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.1861
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.1873
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1901
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1870
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3026
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2986
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2928
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2882
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2953
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3026
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3038
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3055
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3106
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3058
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.13
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.1331
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.1316

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.1289
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.1814
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.1856
(SGD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.1901
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.1909
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.1922
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1952
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1921

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	293.00	6 765.53	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	3 379.00	63 483.51	0.02
AUD APA GROUP NPV	1 446.00	7 924.10	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	650.00	19 422.45	0.01
AUD ASX LTD NPV	201.00	8 334.64	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	2 722.00	6 661.78	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	5 753.00	170 296.71	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	444.00	6 242.27	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 508.00	14 281.23	0.00
AUD CAR GROUP LTD NPV	328.00	7 610.78	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	1 915.00	152 242.65	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	72.00	15 445.33	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 534.00	16 751.47	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	622.00	10 978.57	0.00
AUD CSL NPV	555.00	103 385.68	0.03
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 293.00	5 830.19	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 205.00	7 273.52	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	1 983.00	32 626.97	0.01
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1 876.00	41 820.68	0.01
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	2 709.00	7 548.79	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	2 795.00	11 524.65	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	405.00	51 431.48	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	4 114.00	10 177.98	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	186.00	8 864.29	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	5 904.00	7 695.85	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	3 500.00	78 931.46	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	1 351.00	12 893.22	0.00
AUD ORICA LIMITED NPV	450.00	5 482.67	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	2 125.00	14 400.83	0.00
AUD PILBARA MINERALS L NPV	3 588.00	9 043.70	0.00
AUD PRO MEDICUS NPV	62.00	4 952.92	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	847.00	3 464.28	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	1 646.00	19 485.17	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	214.00	6 704.73	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	48.00	5 960.23	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	169.00	2 917.73	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	415.00	35 592.41	0.01
AUD SANTOS LIMITED NPV	3 732.00	18 937.41	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	7 107.00	14 888.51	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	358.00	5 342.69	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	178.00	4 639.27	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	436.00	7 054.77	0.00
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	252.00	5 202.07	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	5 585.00	14 745.79	0.00
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 407.00	10 196.21	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	1 496.00	15 829.09	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	5 573.00	12 860.94	0.00
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	3 003.00	9 726.10	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	3 573.00	29 726.56	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	972.00	7 324.04	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	5 992.00	7 770.71	0.00
AUD WESTFARMERS LTD NPV	1 308.00	56 446.86	0.02
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	3 940.00	68 075.32	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	202.00	12 986.66	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 103.00	20 319.34	0.01
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 021.00	18 719.10	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 371.00	28 812.36	0.01
TOTAL Australie		1 364 054.25	0.34

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	380.00	18 605.01	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	161.00	8 081.90	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	93.00	7 652.83	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	186.00	5 423.61	0.00
TOTAL Autriche		39 763.35	0.01
Belgique			
EUR AGEAS NPV	192.00	9 525.49	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	982.00	61 426.33	0.02
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	47.00	4 765.57	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	114.00	8 687.84	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	285.00	20 686.22	0.01
EUR SA D'ETEREN NV NPV	28.00	6 067.20	0.00
EUR SOFINA NPV	20.00	4 824.41	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	86.00	8 535.12	0.00
EUR UCB NPV	135.00	18 854.43	0.01
EUR UMICORE NPV	282.00	5 550.30	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	204.00	5 926.33	0.00
TOTAL Belgique		154 849.24	0.04
Bermudes			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	1 475.00	9 517.89	0.00
TOTAL Bermudes		9 517.89	0.00
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	670.00	8 606.32	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	554.00	37 775.96	0.01
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	230.00	3 070.83	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	847.00	49 428.79	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	325.00	7 331.36	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	667.00	12 619.25	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	1 372.00	64 938.88	0.02
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	819.00	73 028.98	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	1 945.00	33 174.08	0.01
CAD BCE INC COM NEW	52.00	1 778.41	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	387.00	15 188.72	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS	1 573.00	68 486.63	0.02
CAD BRP INC SUB VTG NPV	57.00	3 560.96	0.00
CAD CAE INC COM NPV	309.00	5 800.76	0.00
CAD CAMECO CORP COM	475.00	26 353.85	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1 218.00	93 551.41	0.02
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	618.00	78 658.25	0.02
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	1 055.00	83 965.04	0.02
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	70.00	6 985.88	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	159.00	3 625.22	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	184.00	9 482.45	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	1 057.00	52 402.20	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 584.00	33 012.83	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	226.00	22 314.01	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	24.00	66 746.64	0.02
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	98.00	9 048.37	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	327.00	30 945.24	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	525.00	9 328.03	0.00
CAD EMERA INC COM	266.00	9 261.17	0.00
CAD EMPIRE LTD CL A	129.00	3 055.72	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 410.00	88 097.64	0.02
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	26.00	29 264.62	0.01
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	53.00	7 779.99	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	549.00	21 953.56	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	224.00	27 555.71	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	6 295.71	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	173.00	6 617.19	0.00
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	335.00	10 046.44	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	361.00	10 397.14	0.00
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	108.00	7 030.72	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	124.00	3 312.06	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	229.00	16 177.75	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
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	202.00		33 792.38	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	745.00		10 755.68	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	230.00		6 089.35	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	1 411.00		11 458.58	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	171.00		19 857.90	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	741.00		8 518.12	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	317.00		14 339.01	0.00
CAD MANULIFE FINL CORP COM	2 026.00		52 613.73	0.01
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	274.00		5 947.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	268.00		14 279.31	0.00
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	383.00		32 729.83	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	304.43		5 203.48	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	549.00		32 167.13	0.01
CAD ONEX CORP SUB VTG	79.00		5 599.52	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	327.00		9 566.64	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	470.00		10 347.14	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	100.00		2 885.23	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	625.00		23 213.70	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	615.00		17 852.44	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	184.00		3 880.72	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	200.00		14 533.98	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	327.00		22 419.70	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	407.00		16 442.42	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	1 600.00		174 865.57	0.04
CAD SAPUTO INC COM	320.00		6 474.42	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 372.00		81 183.67	0.02
CAD STANTEC INC COM NPV	139.00		11 216.67	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	630.00		31 570.48	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 462.00		59 631.88	0.02
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 175.00		45 305.36	0.01
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	545.00		28 342.48	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	551.00		9 058.36	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	103.00		13 626.54	0.00
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	187.00		32 174.73	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	385.00		10 331.44	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00		8 732.71	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	2 022.00		113 029.67	0.03
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	401.00		19 888.94	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	73.00		5 838.82	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	67.00		9 517.57	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	506.00		27 710.01	0.01
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	140.00		21 054.18	0.01
TOTAL Canada			2 242 102.00	0.55
Danemark				
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	4.00		7 256.90	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	4.00		7 009.48	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	120.00		16 225.42	0.00
DKK COLOPLAST DKK1 B	143.00		17 166.58	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	824.00		25 269.16	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	111.00		5 315.18	0.00
DKK DSV A/S DKK1	196.00		30 067.39	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	75.00		21 144.13	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	3 713.00		501 122.87	0.12
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	420.29		24 994.74	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	200.00		12 193.81	0.00
DKK PANDORA A/S DKK1	93.00		15 214.17	0.00
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	12.00		5 030.06	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	366.00		7 521.68	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	1 128.00		31 661.23	0.01
TOTAL Danemark			727 192.80	0.18
Finlande				
EUR ELISA OYJ NPV	138.00		6 397.01	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	440.00		6 694.46	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	249.00		4 519.66	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	391.00		19 860.93	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	789.00		9 584.66	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	513.00		10 728.93	0.00

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR	NOKIA OYJ NPV			
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	3 490.00	42 807.02	0.01
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	128.00	5 208.10	0.00
EUR	SAMPO PLC NPV A	498.00	21 322.40	0.01
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	643.00	9 360.73	0.00
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	609.00	23 238.73	0.01
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	543.00	11 320.98	0.00
TOTAL Finlande			194 359.88	0.05
France				
EUR	ACCOR EUR3	207.00	8 964.05	0.00
EUR	ADP EUR3	50.00	7 116.11	0.00
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	585.00	114 605.81	0.03
EUR	AIRBUS EUR1	660.00	111 701.73	0.03
EUR	ALSTOM EUR7.00	294.00	5 741.80	0.00
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	98.00	7 516.37	0.00
EUR	ARKEMA EUR10	62.00	6 310.05	0.00
EUR	AXA EUR2.29	2 012.00	72 188.71	0.02
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	56.00	5 906.10	0.00
EUR	BNP PARIBAS EUR2	1 151.00	84 592.88	0.02
EUR	BOLLORE EURO.16	960.00	6 430.23	0.00
EUR	BOUYGUES EUR1	190.00	7 425.50	0.00
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	342.00	10 247.20	0.00
EUR	CAPGEMINI EUR8	178.00	35 864.75	0.01
EUR	CARREFOUR EUR2.50	616.00	10 024.26	0.00
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	514.00	44 963.51	0.01
EUR	COVIVIO EUR3	32.00	1 660.53	0.00
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 191.00	19 297.28	0.01
EUR	DANONE EURO.25	714.00	45 825.00	0.01
EUR	DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	20.00	4 320.69	0.00
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	747.00	30 061.66	0.01
EUR	EDENRED EUR2	257.00	12 010.92	0.00
EUR	EIFFAGE EUR4	79.00	8 692.02	0.00
EUR	ENGIE EUR1	2 067.00	34 859.54	0.01
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	335.00	74 662.68	0.02
EUR	EURAZEO NPV	57.00	4 780.17	0.00
EUR	GECINA EUR7.50	34.00	3 654.13	0.00
EUR	GETLINK SE EURO.40	374.00	6 571.34	0.00
EUR	HERMES INTL NPV	35.00	82 679.30	0.02
EUR	IPSEN EUR1	47.00	6 153.40	0.00
EUR	KERING EUR4	86.00	29 614.30	0.01
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	257.00	7 421.38	0.00
EUR	L'OREAL EURO.20	268.00	131 534.34	0.03
EUR	LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	134.00	4 794.70	0.00
EUR	LEGRAND SA EUR4	305.00	32 812.80	0.01
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	308.00	245 724.69	0.06
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	745.00	30 045.88	0.01
EUR	ORANGE EUR4	2 088.00	24 310.71	0.01
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	232.00	34 492.12	0.01
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	257.00	28 681.12	0.01
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	19.00	1 763.56	0.00
EUR	RENAULT SA EUR3.81	210.00	12 214.95	0.00
EUR	REXEL EUR5	207.00	6 249.44	0.00
EUR	SAFRAN EURO.20	379.00	88 089.82	0.02
EUR	SANOFI EUR2	1 268.00	123 558.30	0.03
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	34.00	6 741.68	0.00
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	609.00	150 374.11	0.04
EUR	SEB SA EUR1	30.00	3 693.21	0.00
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	789.00	23 460.59	0.01
EUR	SODEXO EUR4	88.00	8 187.16	0.00
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	65.00	7 366.88	0.00
EUR	THALES EUR3	107.00	19 357.93	0.01
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	2 410.00	175 317.99	0.05
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00	10 069.92	0.00
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	755.00	25 162.58	0.01
EUR	VINCI EUR2.50	569.00	70 696.50	0.02
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	663.00	7 269.50	0.00
TOTAL France			2 183 833.88	0.54

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	184.00	46 242.22	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	438.00	127 574.72	0.03
EUR BASF SE NPV	1 016.00	53 394.76	0.01
EUR BAYER AG NPV (REGD)	1 073.00	32 895.33	0.01
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	359.00	36 315.08	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	72.00	6 909.63	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	114.00	5 524.57	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	114.00	17 864.53	0.01
EUR BRENNTAG AG	139.00	9 956.28	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	47.00	4 319.11	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	1 220.00	20 581.67	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	138.00	9 324.35	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	219.00	11 742.29	0.00
EUR CTS EVENTIM NPV	46.00	3 965.05	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	606.00	25 768.91	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	187.00	5 665.93	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 191.00	36 215.80	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	210.00	41 696.81	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	644.00	4 489.79	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 110.00	46 585.92	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	3 584.00	86 725.72	0.02
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	120.00	9 887.64	0.00
EUR E.ON SE NPV	2 519.00	33 581.21	0.01
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	255.00	5 583.62	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	237.00	10 080.51	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	485.00	15 416.39	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	197.00	8 186.68	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	68.00	16 845.91	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	158.00	16 418.35	0.00
EUR HENKEL AG & CO KGAA	120.00	9 588.02	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	180.00	16 242.31	0.00
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 471.00	58 806.50	0.02
EUR KNORR BREMSE AG NPV	75.00	5 748.25	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	79.00	6 967.34	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	876.00	63 145.44	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	140.00	25 305.34	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	61.00	15 131.64	0.00
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	154.00	76 552.82	0.02
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	69.00	6 258.43	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	152.00	8 336.37	0.00
EUR PUMA SE NPV	100.00	5 162.03	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	6.00	5 074.09	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	51.00	29 221.96	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	727.00	27 496.82	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	1 167.00	210 253.93	0.05
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	26.00	6 816.48	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	89.00	6 685.99	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	850.00	162 645.68	0.04
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	615.00	16 570.92	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	320.00	18 543.78	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	142.00	16 856.87	0.01
EUR TALANX AG NPV	67.00	5 320.58	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	226.00	28 214.74	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	33.00	4 696.63	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	781.00	24 418.18	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	282.00	7 423.88	0.00
TOTAL Allemagne		1 617 243.80	0.40
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	12 800.00	98 903.92	0.03
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	5 000.00	15 658.25	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2 500.00	9 858.31	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	3 000.00	14 610.11	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	1 000.00	5 764.79	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	2 000.00	15 811.64	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	2 000.00	9 586.69	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	800.00	11 105.22	0.00
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	2 000.00	6 212.17	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	5 000.00	5 809.53	0.00

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 300.00	43 669.27	0.01
USD	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	1 300.00	4 407.00	0.00
HKD	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	13 750.00	10 668.38	0.00
USD	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	3 680.00	0.00
HKD	MTR CORP HKD1	2 500.00	8 468.24	0.00
HKD	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	2 000.00	11 069.43	0.00
HKD	SINO LAND CO HKD1	4 781.00	5 072.29	0.00
HKD	SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD	SUN HUNG KAI PROP NPV	1 500.00	14 437.55	0.01
HKD	SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	500.00	4 342.77	0.00
HKD	SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	1 000.00	1 832.97	0.00
HKD	TECHTRONIC INDUSTR NPV	1 500.00	18 348.92	0.01
HKD	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 706.00	11 345.11	0.00
HKD	WH GROUP LTD USD0.0001	11 358.00	7 723.62	0.00
HKD	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	2 000.00	5 790.36	0.00
HKD	WHARF(HLDGS) HKD1	1 000.00	2 971.87	0.00
TOTAL Hong Kong			352 261.31	0.09
Irlande				
EUR	AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 216.00	6 890.87	0.00
EUR	BANK OF IRELAND GR EUR1	1 206.00	13 766.59	0.00
GBP	DCC ORD EURO.25	124.00	8 983.19	0.00
GBP	EXPERIAN ORD USD0.10	1 042.00	47 853.15	0.01
GBP	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	200.00	37 941.36	0.01
AUD	JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	483.00	15 029.84	0.00
EUR	KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	198.00	16 723.02	0.01
EUR	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	177.00	16 947.74	0.01
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	280.00	13 587.37	0.00
TOTAL Irlande			177 723.13	0.04
Ile de Man				
GBP	ENTAIN PLC ORD EURO.01	756.00	6 499.06	0.00
TOTAL Ile de Man			6 499.06	0.00
Israël				
ILS	AZRIELI GROUP ILS0.01	59.00	3 555.57	0.00
ILS	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	1 283.00	11 725.40	0.00
ILS	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	1 753.00	14 465.80	0.00
USD	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	105.00	15 802.50	0.01
USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	74.00	16 964.50	0.01
ILS	ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	31.00	5 857.86	0.00
USD	GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	100.00	3 122.00	0.00
ILS	ICL GROUP LTD ILS1	1 022.00	4 755.21	0.00
ILS	ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	1 513.00	7 723.00	0.00
ILS	MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	168.00	6 091.77	0.00
ILS	NICE LTD ILS1	77.00	14 614.33	0.00
USD	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	1 300.00	22 009.00	0.01
USD	WIX.COM LTD COM ILS0.01	65.00	10 471.50	0.00
TOTAL Israël			137 158.44	0.03
Italie				
EUR	AMPLIFON EURO.02	145.00	5 328.40	0.00
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	1 106.00	28 335.90	0.01
EUR	BANCO BPM NPV	1 148.00	8 230.35	0.00
EUR	DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	739.00	7 359.92	0.00
EUR	DIASORIN SPA EUR1	31.00	3 329.69	0.00
EUR	ENEL EUR1	8 862.00	64 034.63	0.02
EUR	ENI SPA EUR1	2 374.00	37 359.30	0.01
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	756.00	12 183.49	0.00
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	506.00	5 520.60	0.00
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	16 792.00	65 735.20	0.02
EUR	LEONARDO SPA EUR4.40	425.00	10 874.73	0.00
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	609.00	9 599.61	0.00
EUR	MONCLER SPA NPV	239.00	15 889.23	0.01
EUR	NEXI SPA NPV	513.00	3 391.60	0.00
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	447.00	6 114.32	0.00
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	287.00	18 700.26	0.01
EUR	RECORDATI EURO.125	138.00	7 250.94	0.00
EUR	SNAM EUR1	2 203.00	10 400.97	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
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	15 282.00		4 014.81	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	1 471.00		12 331.40	0.00
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	1 711.00		67 583.75	0.02
TOTAL Italie			403 569.10	0.10

Japon

JPY ADVANTEST CORP NPV	900.00		30 428.59	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	700.00		15 087.34	0.00
JPY AGC INC NPV	200.00		6 983.36	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	200.00		7 431.35	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	500.00		17 833.85	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	200.00		3 807.95	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	500.00		18 266.57	0.01
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	1 400.00		9 131.69	0.00
JPY ASICS CORP NPV	200.00		11 072.58	0.00
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	2 100.00		20 693.31	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	700.00		12 748.74	0.00
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	600.00		26 116.01	0.01
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	300.00		5 759.65	0.00
JPY CANON INC NPV	1 100.00		31 863.57	0.01
JPY CAPCOM CO LTD NPV	400.00		7 381.72	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	900.00		20 108.18	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	700.00		6 652.77	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	800.00		11 029.30	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	700.00		21 296.89	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	1 300.00		7 813.48	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	200.00		6 215.92	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	1 100.00		29 448.60	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	400.00		6 983.36	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	2 100.00		74 541.35	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	300.00		43 803.49	0.01
JPY DAITO TRUST CONST NPV	100.00		10 563.49	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	700.00		18 597.47	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 700.00		13 349.45	0.00
JPY DENSO CORP NPV	2 100.00		33 983.26	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	200.00		5 291.93	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	100.00		39 129.47	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00		17 369.31	0.01
JPY EISAI CO NPV	300.00		12 891.92	0.00
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	3 100.00		15 986.76	0.01
JPY FANUC CORP NPV	1 100.00		30 792.58	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	200.00		51 175.67	0.01
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	100.00		5 947.37	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 300.00		29 607.69	0.01
JPY FUJITSU NPV	2 000.00		28 871.42	0.01
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	100.00		2 941.87	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00		7 871.07	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	100.00		2 704.51	0.00
JPY HITACHI NPV	1 100.00		113 013.46	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	5 200.00		58 553.57	0.02
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	100.00		3 582.68	0.00
JPY HOYA CORP NPV	400.00		48 515.70	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	500.00		4 619.94	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	100.00		4 030.04	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 100.00		7 510.90	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 100.00		16 964.27	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	600.00		8 006.62	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	1 400.00		66 015.46	0.02
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	200.00		3 369.50	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	600.00		14 073.63	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	1 739.00		17 185.83	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	2 500.00		24 101.94	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	200.00		3 844.86	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	2.00		6 592.64	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 400.00		39 662.73	0.01
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	700.00		10 592.76	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	500.00		8 458.75	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	800.00		14 442.71	0.00
JPY KAO CORP NPV	500.00		21 916.06	0.01
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	400.00		5 934.65	0.00
JPY KDDI CORP NPV	1 700.00		46 917.81	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)	
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	100.00	3 591.59	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	200.00	89 967.86	0.02
JPY KIKKOMAN CORP NPV	800.00	9 260.24	0.00
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	4 249.58	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00	11 072.58	0.00
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	200.00	4 430.30	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	300.00	4 235.26	0.00
JPY KOMATSU NPV	1 000.00	29 253.24	0.01
JPY KONAMI GROUP CORP	100.00	6 977.63	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	1 100.00	15 546.79	0.00
JPY KYOCERA CORP NPV	1 400.00	15 911.42	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	300.00	5 069.52	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	100.00	25 766.01	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	2 800.00	6 644.31	0.00
JPY M3 INC NPV	400.00	3 879.22	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	300.00	8 844.70	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	1 600.00	31 155.94	0.01
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	400.00	5 645.74	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	600.00	6 328.55	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	100.00	4 098.13	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	200.00	4 476.12	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	400.00	8 369.34	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	1 500.00	7 929.30	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	3 900.00	81 973.34	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	2 200.00	38 219.48	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	1 300.00	21 835.57	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	1 000.00	6 621.27	0.00
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	3 700.00	32 209.74	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	12 700.00	133 994.72	0.03
JPY MITSUI & CO NPV	1 500.00	76 076.24	0.02
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	200.00	6 046.64	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	3 100.00	28 416.75	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	400.00	13 195.46	0.00
JPY MIZUHO FINL GP NPV	2 800.00	57 266.86	0.02
JPY MONOTARO CO LTD NPV	300.00	3 165.23	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 500.00	31 318.21	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	2 000.00	37 754.94	0.01
JPY NEC CORP NPV	300.00	22 192.88	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	400.00	6 851.00	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	500.00	24 954.66	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	1 200.00	65 328.20	0.02
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	2.00	7 470.81	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	100.00	4 929.84	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 200.00	8 071.53	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	3 298.86	0.00
JPY NIPPON SAN SO HOLDI NPV	200.00	5 899.01	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	1 000.00	21 839.70	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	34 500.00	33 875.40	0.01
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	500.00	15 861.15	0.00
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	100.00	2 773.87	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	2 800.00	9 949.54	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	5 037.39	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	11 053.49	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	200.00	15 266.16	0.00
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	3 500.00	21 169.94	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	5.00	4 699.48	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	100.00	2 570.24	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	400.00	10 700.95	0.00
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	800.00	12 261.29	0.00
JPY OBAYASHI CORP NPV	700.00	8 149.48	0.00
JPY OBIC CO LTD NPV	100.00	12 959.37	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 400.00	22 036.34	0.01
JPY OMRON CORP NPV	200.00	6 539.18	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	400.00	5 790.83	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1 200.00	33 500.27	0.01
JPY ORIX CORP NPV	1 400.00	30 459.77	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	400.00	9 092.24	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	200.00	3 793.95	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	500.00	20 598.81	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	400.00	10 275.86	0.00
JPY PANASONIC CORP	2 500.00	22 009.93	0.01
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	1 800.00	9 346.78	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
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 700.00	85 981.74	0.02
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	1 700.00	31 761.75	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	2 400.00	16 555.41	0.01
JPY RICOH CO NPV	700.00	6 251.87	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	400.00	5 162.11	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	300.00	7 754.62	0.00
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	100.00	9 548.51	0.00
JPY SCSK CORP	200.00	3 788.86	0.00
JPY SECOM CO NPV	200.00	12 436.92	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	300.00	4 824.21	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	400.00	5 734.83	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	700.00	15 733.24	0.00
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 600.00	33 553.72	0.01
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	300.00	3 031.60	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	300.00	7 766.08	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	100.00	16 347.96	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	2 000.00	74 517.17	0.02
JPY SHIONOGI & CO NPV	300.00	13 439.82	0.00
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	500.00	15 816.60	0.00
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	500.00	5 162.43	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	50 151.13	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 200.00	38 435.84	0.01
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 200.00	69 047.06	0.02
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 100.00	23 274.68	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	1 400.00	114 881.16	0.03
JPY SUBARU CORPORATION NPV	700.00	15 590.70	0.00
JPY SUMCO CORPORATION NPV	400.00	6 002.10	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 200.00	31 163.58	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	800.00	12 953.64	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	300.00	9 764.87	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	1 500.00	98 221.39	0.03
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	700.00	16 227.69	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	300.00	9 360.15	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00	3 659.68	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 800.00	21 345.25	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	600.00	10 230.68	0.00
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	600.00	10 788.13	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	200.00	7 594.26	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 800.00	47 799.17	0.01
JPY TDK CORP NPV	500.00	24 980.11	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	1 500.00	25 486.02	0.01
JPY TIS INC. NPV	300.00	5 478.06	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	100.00	3 158.23	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	2 100.00	72 550.19	0.02
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	1 900.00	11 360.46	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	500.00	107 003.09	0.03
JPY TOKYO GAS CO NPV	400.00	8 972.60	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	500.00	5 838.56	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	300.00	7 769.89	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	1 400.00	7 000.67	0.00
JPY TOTO LTD NPV	100.00	2 495.15	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	200.00	18 836.11	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	12 100.00	261 873.43	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	200.00	12 140.38	0.00
JPY TREND MICRO INC NPV	200.00	9 008.24	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	500.00	16 071.14	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	500.00	9 984.41	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	300.00	5 461.83	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	1 000.00	9 752.14	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	200.00	2 293.42	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	300.00	11 429.57	0.00
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	300.00	7 704.99	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	100.00	3 920.58	0.00
JPY ZOZO INC NPV	100.00	2 340.51	0.00
TOTAL Japon		4 343 457.78	1.07
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	551.00	14 451.68	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	165.00	9 916.30	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	572.00	9 373.44	0.00
TOTAL Luxembourg		33 741.42	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
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	2 800.00	6 671.31	0.00
TOTAL Macao		6 671.31	0.00
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	527.00	8 953.54	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	24.00	30 869.25	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	234.00	21 694.14	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	197.00	13 717.19	0.00
EUR ARGEN X NV EURO.10	67.00	24 780.88	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	54.00	37 530.06	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	447.00	422 567.19	0.11
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	189.00	9 109.92	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	83.00	12 164.15	0.00
EUR EURONEXT EUR1.60	94.00	9 219.89	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	101.00	11 282.53	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	143.00	58 587.88	0.02
EUR FERROVIAL SE EURO.01	592.00	23 303.40	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	140.00	11 414.00	0.00
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	319.00	31 818.63	0.01
EUR IMCD NV EURO.16	70.00	10 593.28	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	3 679.00	65 356.55	0.02
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	130.00	2 853.61	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	3 889.00	14 540.22	0.00
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 076.00	33 337.73	0.01
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	920.00	24 848.95	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	276.00	12 820.98	0.00
EUR OCI N.V. EURO.02	102.00	2 774.92	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 587.00	57 508.64	0.01
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	242.00	10 308.94	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	121.00	6 357.71	0.00
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	2 502.00	54 866.66	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	972.00	30 157.71	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	280.00	44 394.53	0.01
TOTAL Pays-Bas		1 097 733.08	0.27
Nouvelle-Zélande			
NZD AUCLAND INTL NPV	1 495.00	7 164.52	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	689.00	12 487.99	0.00
NZD MERCURY NZ LTD NPV	818.00	3 357.23	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	1 494.00	6 205.10	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	1 774.00	4 550.52	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	157.00	14 095.73	0.01
TOTAL Nouvelle-Zélande		47 861.09	0.01
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	375.00	9 602.15	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	910.00	17 781.38	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	971.00	28 002.28	0.01
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	196.00	3 428.56	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	112.00	9 614.58	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	503.00	8 995.19	0.00
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	1 405.00	9 488.37	0.00
NOK ORKLA ASA NOK1.25	881.00	7 009.21	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	75.00	4 560.04	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	759.00	8 846.47	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	208.00	6 435.16	0.00
TOTAL Norvège		113 763.39	0.03
Pologne			
EUR INPOST S.A. EURO.01	11.00	197.16	0.00
TOTAL Pologne		197.16	0.00
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	3 553.00	14 390.97	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	526.00	11 029.36	0.00
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	282.00	6 300.34	0.00
TOTAL Portugal		31 720.67	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
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	3 400.00	6 690.83	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	2 220.00	59 109.12	0.02
SGD GENTING SINGAPORE LTD	8 500.00	5 722.42	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2 300.00	8 441.00	0.00
SGD KEPPPEL LTD	1 600.00	7 954.43	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	3 661.00	39 299.48	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	400.00	27 008.00	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	1 000.00	3 765.63	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	1 500.00	7 512.76	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	900.00	6 365.32	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	2 200.00	6 803.28	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	10 700.00	19 631.58	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	1 400.00	31 890.21	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	3 000.00	6 858.03	0.00
TOTAL Singapour		237 052.09	0.06
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	28.00	3 583.78	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	227.00	10 133.25	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	93.00	18 132.56	0.00
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	507.00	35 963.08	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	17 925.00	94 076.37	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	6 505.00	70 194.57	0.02
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	5 090.00	10 711.58	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	4 467.00	25 556.21	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	522.00	19 000.89	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	416.00	6 647.69	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	284.00	5 642.08	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	241.00	2 440.48	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	6 383.00	83 845.56	0.02
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	1 227.00	58 023.28	0.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	501.00	8 995.87	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	1 367.00	22 289.91	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	5 282.00	24 570.79	0.01
TOTAL Espagne		499 807.95	0.12
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	322.00	14 855.13	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 090.00	31 838.13	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 054.00	58 308.60	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 778.00	29 289.02	0.01
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	414.00	6 697.80	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	282.00	9 835.09	0.00
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	762.00	15 845.42	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	501.00	9 355.76	0.00
SEK EQT AB NPV	416.00	12 578.25	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	3 068.00	18 838.80	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	703.00	18 014.16	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	214.00	22 952.12	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	643.00	4 320.01	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	188.00	3 342.71	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	622.00	10 976.61	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 446.00	26 792.23	0.01
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	104.00	4 345.03	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	333.00	2 745.13	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	164.00	5 739.97	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	154.00	5 461.72	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	328.00	8 432.97	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 915.00	51 784.32	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	200.00	5 550.91	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	292.00	7 712.85	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	79.00	4 003.63	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 608.00	8 161.40	0.00
SEK SAAB AB NPV B	380.00	9 155.67	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	247.00	6 496.04	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	1 225.00	26 847.69	0.01
SEK SECURITAS SER'B'NPV	539.00	5 524.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	1 795.00	25 455.85	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	396.00	6 975.15	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
SEK SKF AB SER'B'NPV	394.00		8 590.14	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	694.00		10 614.03	0.00
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	1 569.00		14 715.53	0.00
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	923.00		19 140.67	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	256.00		6 873.92	0.00
SEK TELE2 AB SHS	513.00		5 004.54	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	2 813.00		7 288.47	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	187.00		7 272.18	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	264.00		7 148.98	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 684.00		45 153.46	0.01
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	645.00		2 154.15	0.00
TOTAL Suède			612 188.92	0.15

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 754.00		96 045.67	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	183.00		6 925.26	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	544.00		48 445.34	0.01
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	122.00		4 944.10	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	49.00		4 391.34	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	47.00		8 122.04	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	5.00		8 679.27	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	19.00		2 990.63	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	23.00		2 423.27	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	209.00		3 336.03	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	283.00		9 541.16	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	206.00		23 626.89	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	9.00		7 422.27	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	36.00		21 963.53	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	10.00		46 965.58	0.01
GBP GLENOCORE XSTRATA ORD USD0.01	11 521.00		70 519.00	0.02
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	44.00		5 906.33	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	581.00		50 735.66	0.01
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	239.00		14 327.02	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	53.00		15 010.25	0.00
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	1.00		11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	169.00		16 747.33	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	84.00		45 289.14	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	3 025.00		320 422.32	0.08
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	2 224.00		229 684.73	0.06
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	25.00		33 420.16	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	599.00		95 644.79	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	35.00		9 807.68	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	796.00		203 819.76	0.05
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	466.00		16 560.39	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	29.00		7 329.16	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	45.00		11 652.16	0.00
CHF SGS SA CHF0.04	157.00		14 618.41	0.00
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	344.00		7 141.96	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	178.00		53 844.93	0.01
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	55.00		17 362.97	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	804.00		33 040.69	0.01
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	117.00		15 173.75	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	57.00		2 375.66	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	32.00		6 851.19	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	32.00		22 268.58	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	82.00		7 571.47	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	334.00		42 465.00	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	27.00		14 910.38	0.00
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	77.00		4 950.40	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	3 759.00		118 709.65	0.03
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	30.00		16 181.34	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	163.00		85 587.87	0.02
TOTAL Suisse			1 917 402.46	0.47

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	1 087.00		39 623.02	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	291.00		10 055.40	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	1 424.00		45 570.68	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	479.00		13 435.28	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	500.00		36 209.81	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 ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	405.00		13 148.97	0.00
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	1 730.00		268 501.33	0.07
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 114.00		11 576.53	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	3 049.00		18 629.65	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	3 417.00		60 559.30	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	16 942.00		47 455.22	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1 137.00		7 284.46	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	113.00		7 538.87	0.00
GBP BP ORD USD0.25	18 848.00		117 142.69	0.03
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	2 216.00		68 137.08	0.02
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	7 095.00		11 797.56	0.00
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	380.00		14 204.84	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	392.00		5 165.63	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	6 528.00		11 764.85	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	221.00		16 289.91	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 929.00		53 835.58	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	150.00		8 670.49	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2 469.00		82 690.58	0.02
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	228.00		4 984.27	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	4 582.00		103 054.12	0.03
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	7 464.00		30 894.78	0.01
GBP HALMA ORD GBP0.10	424.00		12 016.77	0.00
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	330.00		4 434.75	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	184.00		4 521.39	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	21 131.00		187 359.38	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	874.00		21 599.00	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	1 614.00		17 421.82	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	183.00		18 406.65	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	194.00		11 796.76	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	2 686.00		4 360.26	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2 051.00		6 896.53	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	802.00		6 662.72	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	6 876.00		21 886.31	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	69 866.00		49 386.92	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	473.00		55 175.73	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	2 624.00		6 651.68	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	1 481.00		11 611.58	0.00
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	482.00		9 579.58	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	4 190.00		47 073.46	0.01
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	6 691.00		26 834.79	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	135.00		16 050.34	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	687.00		8 292.05	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	380.00		6 991.14	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	713.00		4 504.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	3 047.00		28 979.42	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	807.00		45 743.07	0.01
GBP RELX PLC GBP0.1444	2 080.00		90 464.42	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	2 967.00		15 650.53	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 253.00		87 359.70	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	9 524.00		54 979.09	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	1 111.00		14 463.53	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	2 276.00		8 032.71	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	834.00		4 160.32	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	290.00		8 809.78	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	7 153.00		256 048.92	0.06
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	928.00		11 701.87	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	343.00		7 520.10	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	77.00		8 735.04	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	1 175.00		26 254.98	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	2 461.00		24 358.62	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	3 545.00		6 641.61	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	7 807.00		30 913.00	0.01
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	2 787.00		151 836.40	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	796.00		10 296.83	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	25 523.00		24 573.38	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	235.00		8 835.44	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	774.00		8 026.55	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	1 256.00		13 061.77	0.00
TOTAL Grande-Bretagne			2 615 182.06	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
Etats-Unis			
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	100.00	3 152.26	0.00
TOTAL Etats-Unis		3 152.26	0.00
Total des Actions		21 170 059.77	5.22

Certificats sur fonds de placement

Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	18 525 000.00	33 722 910.00	8.33
TOTAL Irlande		33 722 910.00	8.33
Total des Certificats sur fonds de placement		33 722 910.00	8.33

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne			
USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	2 096.00	329 522.64	0.08
TOTAL Grande-Bretagne		329 522.64	0.08
Total des Certificats sur matières premières		329 522.64	0.08

Fonds d'investissement, fermé

Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 271.83	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	157.00	1 991.37	0.00
TOTAL Canada		5 263.20	0.00

Singapour			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 700.00	11 006.14	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	7 145.00	10 360.44	0.00
TOTAL Singapour		21 366.58	0.01

Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	1 352.00	15 685.09	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		15 685.09	0.00
Total des Fonds d'investissement, fermé		42 314.87	0.01

Droits

France			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	294.00	315.46	0.00
TOTAL France		315.46	0.00

Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	1 222.00	3 050.24	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		3 050.24	0.00
Total des Droits		3 365.70	0.00

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	3 260 000.00	3 241 865.34	0.80
TOTAL USD		3 241 865.34	0.80
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		3 241 865.34	0.80
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		58 510 038.32	14.44

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% 15.06.23-13.06.24	2 350 000.00	2 346 563.13	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	1 900 000.00	1 881 729.92	0.47

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 330 000.00	2 284 155.08	0.56
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	1 900 000.00	1 872 201.16	0.46
TOTAL USD		8 384 649.29	2.07
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		8 384 649.29	2.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		8 384 649.29	2.07

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	527.00	509.18	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	592.00	194.92	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	276.00	623.22	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	972.00	284.90	0.00
TOTAL Pays-Bas		1 612.22	0.00
Total des Droits		1 612.22	0.00
Total Autres titres		1 612.22	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	1 521.52	1 593 839.27	0.39
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	4 391.23	515 945.32	0.13
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	11 465.33	1 557 336.05	0.38
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	17 770.44	1 908 158.08	0.47
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	6 159.45	968 751.38	0.24
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	44 276.13	7 205 053.82	1.78
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	414 072.34	914 395.94	0.23
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	21 430.17	2 308 253.79	0.57
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	31.73	3 700.66	0.00
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	353 567.00	52 759 267.74	13.03
TOTAL Irlande		69 734 702.05	17.22

Luxembourg

USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -I1C-U-CAPITALISATION	8 150.80	1 507 083.10	0.37
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	43 341.65	5 550 331.70	1.37
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	6 920.00	68 915 934.00	17.01
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	5 828.00	52 778 134.88	13.03
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	290 561.22	3 977 783.07	0.98
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	10 057.45	10 057.45	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	6 231.88	825 010.32	0.20
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	11 376.46	1 387 017.76	0.34
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	19 339.51	2 832 658.03	0.70
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	23 328.64	2 913 747.14	0.72
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	535.58	60 879 422.01	15.03
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	69 673.00	9 865 000.07	2.44
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	39 756.00	14 693 817.60	3.63
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	104 324.00	12 897 576.12	3.19
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	9 719.00	19 724 418.93	4.87
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	10.00	123 174.30	0.03
TOTAL Luxembourg		258 881 166.48	63.91
Total des Fonds d'investissement, ouvert		328 615 868.53	81.13
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		328 615 868.53	81.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Certificats d'option sur actions			
Canada			
CAD	CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	32.00	0.00
TOTAL Canada		0.00	0.00
Total des Certificats d'option sur actions		0.00	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		0.00	0.00
Total du Portefeuille-titres		395 512 168.36	97.64

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-71.00	21 078.13	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-83.00	-1 945.52	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-6.00	5 437.50	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-46.00	21 562.50	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-101.00	17 109.33	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			63 241.94	0.01

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	67.00	29 821.43	0.01
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	8.00	34 539.71	0.01
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	16.00	102 976.42	0.03
SEK	OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	16.00	-3 209.98	0.00
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	232.00	-31 455.00	-0.01
JPY	TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	13.00	74 536.26	0.02
AUD	SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	7.00	-1 978.52	0.00
CAD	S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	7.00	16 265.27	0.00
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	2.00	-9 855.11	0.00
USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	98.00	545 082.50	0.13
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			756 722.98	0.19
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			819 964.92	0.20

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 24-02.04.25	11 985 166.92	-20 001.51	0.00
USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices			-20 001.51	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-20 001.51	0.00
Total des Instruments dérivés			799 963.41	0.20

Contrats de change à terme

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

EUR	74 369 100.00	USD	80 305 323.37	20.6.2024	493 782.28	0.12
CHF	76 191 400.00	USD	84 432 689.02	20.6.2024	199 617.05	0.05
GBP	8 629 100.00	USD	10 817 639.96	20.6.2024	169 945.35	0.04
SGD	10 980 400.00	USD	8 130 245.04	20.6.2024	355.45	0.00
USD	121 278.51	ILS	449 553.00	27.6.2024	321.99	0.00
USD	4 749 878.19	JPY	738 007 527.00	27.6.2024	35 098.67	0.01
USD	2 848 435.56	CAD	3 891 000.00	27.6.2024	-7 377.97	0.00
USD	81 389.55	NOK	878 935.00	27.6.2024	-2 359.63	0.00
USD	3 162 166.39	GBP	2 518 980.69	27.6.2024	-45 414.24	-0.01
USD	399 029.09	SGD	538 930.00	27.6.2024	-170.17	0.00
USD	710 521.67	SEK	7 701 108.48	27.6.2024	-22 645.12	-0.01
USD	150 166.20	NZD	249 383.00	27.6.2024	-3 055.11	0.00
USD	1 885 939.62	AUD	2 850 000.00	27.6.2024	-10 862.23	-0.01
USD	831 489.85	DKK	5 734 906.00	27.6.2024	-4 390.81	0.00
USD	502 011.52	HKD	3 915 867.54	27.6.2024	1 103.37	0.00

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	7 712 826.39	EUR	7 131 120.23	27.6.2024	-37 447.73	-0.01
USD	2 049 973.78	CHF	1 853 000.00	27.6.2024	-10 034.78	0.00
USD	813 894.96	EUR	751 100.00	20.6.2024	-2 145.68	0.00
SGD	248 900.00	USD	184 788.95	20.6.2024	-487.24	0.00
EUR	1 427 600.00	USD	1 554 087.22	20.6.2024	-3 055.90	0.00
USD	363 382.90	CHF	328 800.00	20.6.2024	-1 843.39	0.00
USD	385 192.90	EUR	353 900.00	20.6.2024	694.45	0.00
USD	231 640.91	CHF	210 100.00	20.6.2024	-1 735.13	0.00
USD	28 167.61	GBP	22 100.00	20.6.2024	27.29	0.00
USD	535 137.50	CHF	486 300.00	20.6.2024	-5 037.51	0.00
USD	1 529 633.01	GBP	1 197 000.00	20.6.2024	5 471.79	0.00
Total des Contrats de change à terme					748 355.05	0.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					7 855 393.16	1.94
Autres actifs et passifs					143 362.09	0.04
Total de l'Actif net					405 059 242.07	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		270 857 808.66	293 356 127.44	429 108 307.05
Catégorie K-1-acc	LU1622991310			
Actions en circulation		5.5750	7.8930	8.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		6 678 483.46	5 697 135.39	5 877 344.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		6 678 483.46	5 697 135.39	5 877 344.78
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991401			
Actions en circulation		4.0000	5.2000	6.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 422 993.81	2 973 965.51	3 151 797.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 422 993.81	2 973 965.51	3 151 797.42
Catégorie P-4%-mdist	LU1599188155			
Actions en circulation		99 536.5150	111 682.9000	124 694.4350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.69	88.07	95.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.69	88.07	95.00
Catégorie P-acc	LU1599187934			
Actions en circulation		681 202.9790	830 170.8430	1 353 350.1370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.67	111.21	115.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.67	111.21	115.33
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599188239			
Actions en circulation		254 262.7480	297 429.8080	350 103.5970
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.50	95.16	102.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		106.50	95.16	102.61
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599188403			
Actions en circulation		110 287.7620	182 193.1790	255 356.9080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.17	97.99	104.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		112.17	97.99	104.42
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1616912678			
Actions en circulation		10 702.8870	12 870.6650	19 153.9720
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		119.91	103.28	108.39
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		119.91	103.28	108.39
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1599188668			
Actions en circulation		36 432.7410	49 645.8540	79 163.8180
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		123.78	107.93	112.73
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		123.78	107.93	112.73
Catégorie Q-4%-mdist	LU1898250995			
Actions en circulation		32 700.9460	57 919.5490	71 243.3790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.14	92.13	98.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.14	92.13	98.51
Catégorie Q-acc	LU1599188072			
Actions en circulation		320 166.3810	340 754.7200	485 775.2180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.71	117.09	120.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		137.71	117.09	120.39
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1599188312			
Actions en circulation		102 394.4250	148 417.8380	202 987.3870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.12	100.21	107.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		113.12	100.21	107.13

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU1599188585		
Actions en circulation		78 933.2190	97 947.3290	214 309.5910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.13	103.18	109.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		119.13	103.18	109.01
Catégorie (GBP hedged) Q-acc		LU1616912751		
Actions en circulation		10 340.7730	14 124.8660	14 139.6770
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		125.02	106.76	111.08
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		125.02	106.76	111.08

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	USD	17.2%	-3.1%	-10.3%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	EUR	15.1%	-5.6%	-11.4%
Catégorie P-4%-mdist	USD	16.6%	-3.6%	-10.7%
Catégorie P-acc	USD	16.6%	-3.6%	-10.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	11.9%	-7.3%	-11.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	14.5%	-6.2%	-11.9%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	16.1%	-4.7%	-11.2%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	14.7%	-4.3%	-10.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	17.6%	-2.7%	-10.0%
Catégorie Q-acc	USD	17.6%	-2.7%	-10.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.9%	-6.5%	-11.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	15.5%	-5.3%	-11.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	17.1%	-3.9%	-10.4%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a affiché une performance positive. Au sein des actions, ce sont les marchés développés tels que les États-Unis ou l'Europe qui ont apporté les plus fortes contributions. Sur le segment du revenu fixe, ce sont les obligations de première qualité qui ont le plus contribué à la performance. Les autres approches ont eu un impact neutre, tout comme les stratégies alternatives, notamment les stratégies de fonds spéculatifs, de parité des risques ou de matières premières.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	47.21
Luxembourg	29.08
Etats-Unis	4.71
Japon	3.16
Grande-Bretagne	2.27
Canada	1.64
France	1.63
Suisse	1.44
Allemagne	1.22
Australie	0.99
Pays-Bas	0.82
Danemark	0.53
Suède	0.46
Espagne	0.38
Italie	0.30
Hong Kong	0.26
Singapour	0.19
Finlande	0.15
Belgique	0.12
Israël	0.11
Norvège	0.09
Nouvelle-Zélande	0.04
Autriche	0.03
Portugal	0.02
Bermudes	0.01
TOTAL	96.86

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	71.90
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.74
Gouvernements nationaux et centraux	4.71
Banques & instituts de crédit	2.08
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.60
Electronique et semi-conducteurs	1.11
Pétrole	0.79
Assurances	0.70
Véhicules	0.66
Internet, logiciels et services informatiques	0.63
Distribution d'énergie & d'eau	0.58
Alimentation & softs	0.50
Chimie	0.47
Télécommunications	0.45
Machines et appareils	0.42
Trafic et transport	0.39
Services divers	0.35
Bâtiment et matériaux de construction	0.32
Appareils et composants électriques	0.32
Commerce de détail, centres commerciaux	0.31
Tabac et boissons alcoolisées	0.31
Diverses sociétés commerciales	0.28
Industrie minière, charbon et acier	0.26
Industrie graphique, édition et médias	0.26
Industrie aéronautique et spatiale	0.26
Immobilier	0.25
Métaux non ferreux	0.16
Textiles, habillement & maroquinerie	0.14
Biens d'équipement divers	0.12
Biotechnologie	0.12
Métaux précieux et pierres précieuses	0.12
Restauration et loisirs	0.11
Biens de consommation divers	0.08
Montres et bijoux	0.08
Sylviculture; bois et papier	0.07
Equipement informatique et de réseau	0.06
Pneus et caoutchouc	0.06
Diverses sociétés non classées	0.02
Soins de santé & services sociaux	0.02
Photographie et optique	0.02
Agriculture et pêche	0.01
Environnement et recyclage	0.01
Industrie de conditionnement	0.01
TOTAL	96.86

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	213 791 613.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	48 552 588.03
Total portefeuille-titres (note 1)	262 344 201.64
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 442 128.31
Autres liquidités (marges)	2 900 168.36
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	253 638.46
A recevoir sur souscriptions	4 169.33
A recevoir sur dividendes	155 311.44
Autres actifs	35 600.77
Autres créances	179 356.03
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	959 865.18
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	194 858.51
TOTAL Actif	271 469 298.03
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-11 954.60
A payer sur achats de titres (note 1)	-161 842.28
A payer sur rachats	-106 158.98
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-315 425.40
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 108.11
Total des Provisions pour frais	-331 533.51
TOTAL Passif	-611 489.37
Actifs nets à la fin de l'exercice	270 857 808.66

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	427 292.55
Dividendes	1 318 888.48
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	34 799.82
Autres revenus (note 4)	51 635.46
TOTAL des Revenus	1 832 616.31
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 903 772.68
Taxe d'abonnement (note 3)	-101 667.78
Autres commissions et frais (note 2)	-41 871.31
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-40 064.99
TOTAL des Charges	-4 087 376.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 254 760.45
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 930 590.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	707 187.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	3 536 527.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 007 049.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	188 726.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 652 664.69
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	21 717 416.79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	19 462 656.34
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	20 706 944.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	87 247.48
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 794 374.29
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 203 164.29
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	502 572.01
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 294 302.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	43 756 958.86

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	293 356 127.44
Souscriptions	6 800 305.29
Rachats	-72 497 387.75
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-65 697 082.46
Dividendes versés	-558 195.18
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 254 760.45
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	21 717 416.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 294 302.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	43 756 958.86
Actifs nets à la fin de l'exercice	270 857 808.66

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.8930
Nombre d'actions émises	0.0010
Nombre d'actions rachetées	-2.3190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5.5750
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4.0000
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 682.9000
Nombre d'actions émises	29.0630
Nombre d'actions rachetées	-12 175.4480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 536.5150
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	830 170.8430
Nombre d'actions émises	5 978.7150
Nombre d'actions rachetées	-154 946.5790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	681 202.9790
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	297 429.8080
Nombre d'actions émises	7 787.4370
Nombre d'actions rachetées	-50 954.4970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	254 262.7480
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	182 193.1790
Nombre d'actions émises	1 219.5850
Nombre d'actions rachetées	-73 125.0020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 287.7620
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 870.6650
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 167.7780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 702.8870

Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 645.8540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 213.1130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 432.7410
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 919.5490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 218.6030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 700.9460
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	340 754.7200
Nombre d'actions émises	35 361.7040
Nombre d'actions rachetées	-55 950.0430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	320 166.3810
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	148 417.8380
Nombre d'actions émises	4 642.7640
Nombre d'actions rachetées	-50 666.1770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102 394.4250
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	97 947.3290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 014.1100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78 933.2190
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 124.8660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 784.0930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 340.7730

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.30
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3142
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3070
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2968
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2889
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2988
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3091
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3125
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3207
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3295
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3224
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.31

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3292
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3219
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3114
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.3033
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.3139
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3250
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3288
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3376
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3472
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.34

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	403.00	9 305.49	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	6 630.00	124 562.20	0.05
AUD APA GROUP NPV	2 537.00	13 902.79	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 208.00	36 095.88	0.01
AUD ASX LTD NPV	408.00	16 918.08	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	5 868.00	14 361.25	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	11 360.00	336 271.63	0.12
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 050.00	14 762.11	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	2 927.00	27 719.60	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	781.00	18 122.01	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	3 795.00	301 702.79	0.11
AUD COCHLEAR LTD NPV	145.00	31 105.19	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	2 786.00	30 423.46	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 094.00	19 309.57	0.01
AUD CSL NPV	1 089.00	202 859.47	0.07
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	2 368.00	10 677.40	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	4 138.00	13 649.81	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	3 780.00	62 193.61	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	3 879.00	86 472.51	0.03
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	4 260.00	11 870.74	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	5 844.00	24 096.62	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	838.00	106 418.71	0.04
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	7 899.00	19 542.02	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	422.00	20 111.46	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	11 028.00	14 374.98	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	6 886.00	155 292.01	0.06
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 561.00	24 440.82	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	985.00	12 000.96	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	4 007.00	27 154.88	0.01
AUD PILBARA MINERALS L NPV	6 324.00	15 939.89	0.01
AUD PRO MEDICUS NPV	119.00	9 506.41	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	2 260.00	9 243.53	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	3 383.00	40 047.58	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	342.00	10 715.03	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	114.00	14 155.55	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	535.00	9 236.61	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	848.00	72 728.59	0.03
AUD SANTOS LIMITED NPV	7 290.00	36 991.88	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	13 774.00	28 855.26	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	834.00	12 446.38	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	464.00	12 093.38	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	890.00	14 400.79	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	502.00	10 362.86	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	12 292.00	32 453.93	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	6 053.00	18 114.96	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	2 876.00	30 430.80	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	9 473.00	21 861.06	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	6 082.00	19 698.34	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	6 943.00	57 764.20	0.02
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	1 668.00	12 568.41	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	11 417.00	14 806.11	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	2 499.00	107 844.58	0.04
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	7 839.00	135 442.23	0.05
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	352.00	22 630.21	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 066.00	56 481.50	0.02
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1 226.00	22 477.58	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	2 744.00	57 666.75	0.02
TOTAL Australie		2 692 682.45	0.99

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
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	755.00	36 965.22	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	364.00	18 272.12	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	156.00	12 837.00	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	358.00	10 439.00	0.00
TOTAL Autriche		78 513.34	0.03
Belgique			
EUR AGEAS NPV	354.00	17 562.62	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 049.00	128 169.61	0.05
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	87.00	8 821.37	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	177.00	13 489.01	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	573.00	41 590.18	0.02
EUR LOTUS BAKERIES NPV	1.00	10 617.17	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	61.00	13 217.83	0.00
EUR SOFINA NPV	39.00	9 407.59	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	140.00	13 894.38	0.01
EUR UCB NPV	295.00	41 200.42	0.02
EUR UMICORE NPV	462.00	9 093.05	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	308.00	8 947.60	0.00
TOTAL Belgique		316 010.83	0.12
Bermudes			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	3 258.00	21 023.24	0.01
TOTAL Bermudes		21 023.24	0.01
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 228.00	15 773.96	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 103.00	75 210.98	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	249.00	3 324.51	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	1 688.00	98 507.43	0.04
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	707.00	15 948.54	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 313.00	24 841.19	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	2 756.00	130 445.75	0.05
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	1 639.00	146 147.12	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3 857.00	65 785.31	0.02
CAD BCE INC COM NEW	48.00	1 641.61	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M CLASS A LTD VOTING SHS	838.00	32 889.26	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	3 152.00	137 234.49	0.05
CAD BRP INC SUB VTG NPV	92.00	5 747.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	611.00	11 470.12	0.00
CAD CAMECO CORP COM	940.00	52 152.88	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	2 439.00	187 333.24	0.07
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 221.00	155 407.33	0.06
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2 108.00	167 770.91	0.06
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	144.00	14 370.95	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	340.00	7 752.04	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	384.00	19 789.46	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 122.00	105 201.01	0.04
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	3 047.00	63 503.85	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	452.00	44 628.02	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	45.00	125 149.95	0.05
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	194.00	17 912.07	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	609.00	57 631.96	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	843.00	14 978.15	0.01
CAD EMERA INC COM	567.00	19 740.90	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	210.00	4 974.43	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	4 809.00	175 793.18	0.06
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	49.00	55 152.54	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	100.00	14 679.24	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	1 032.00	41 267.89	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	452.00	55 603.48	0.02
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	500.00	15 739.28	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	359.00	13 731.62	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	662.00	19 852.96	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	633.00	18 230.99	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	252.00	16 405.00	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	183.00	4 887.97	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
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	415.00		29 317.76	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	402.00		67 250.18	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	1 377.00		19 879.95	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	569.00		15 064.53	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 773.00		22 519.25	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	378.00		43 896.42	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 393.00		16 013.14	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	594.00		26 868.68	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	4 058.00		105 383.27	0.04
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	571.00		12 394.74	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	526.00		28 025.81	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	760.00		64 946.92	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	689.23		11 780.79	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 139.00		66 736.55	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	182.00		12 900.15	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	554.00		16 207.70	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	896.00		19 725.61	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	400.00		11 540.92	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 317.00		48 915.90	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	1 333.00		38 694.80	0.01
CAD QUEBÉCOR INC CL B	372.00		7 845.80	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	396.00		28 777.29	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	647.00		44 359.48	0.02
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	769.00		31 066.89	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	3 169.00		346 343.12	0.13
CAD SAPUTO INC COM	517.00		10 460.23	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	2 686.00		158 935.38	0.06
CAD STANTEC INC COM NPV	238.00		19 205.52	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 284.00		64 343.65	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	2 957.00		120 609.76	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	2 290.00		88 297.25	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	1 020.00		53 044.64	0.02
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 055.00		17 344.06	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	184.00		24 342.56	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	371.00		63 833.28	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	635.00		17 040.16	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	200.00		17 465.43	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	3 970.00		221 922.75	0.08
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	768.00		38 091.54	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	150.00		11 997.58	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	158.00		22 444.43	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 041.00		57 008.14	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	281.00		42 258.74	0.02
TOTAL Canada			4 439 709.83	1.64
Chine				
USD FUTU HOLDINGS LIMi SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	100.00		7 514.00	0.00
TOTAL Chine			7 514.00	0.00
Danemark				
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	10.00		18 142.26	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	8.00		14 018.95	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	222.00		30 017.03	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	271.00		32 532.46	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	1 610.00		49 372.99	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	289.00		13 838.62	0.00
DKK DSV A/S DKK1	378.00		57 987.10	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	139.00		39 187.13	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	7 352.00		992 258.37	0.37
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	807.54		48 024.34	0.02
DKK ORSTED A/S DKK10	419.00		25 546.03	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	190.00		31 082.71	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	18.00		7 545.08	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	797.00		16 379.18	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	2 322.00		65 174.97	0.02
TOTAL Danemark			1 441 107.22	0.53

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
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	285.00	13 211.21	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	857.00	13 038.99	0.00
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	653.00	11 852.75	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	773.00	39 264.71	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	1 590.00	19 315.10	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	954.00	19 952.04	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	12 275.00	47 852.74	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	6 985.00	85 675.37	0.03
EUR ORION CORP SER'B'NPV	277.00	11 270.66	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	988.00	42 302.27	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 273.00	18 532.20	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 197.00	45 676.13	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 141.00	23 788.66	0.01
TOTAL Finlande		391 732.83	0.14
France			
EUR ACCOR EUR3	374.00	16 195.91	0.01
EUR ADP EUR3	100.00	14 232.22	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 173.00	229 799.35	0.08
EUR AIRBUS EUR1	1 327.00	224 588.17	0.08
EUR ALSTOM EUR7.00	548.00	10 702.41	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	177.00	13 575.48	0.02
EUR ARKEMA EUR10	143.00	14 553.82	0.01
EUR AXA EUR2.29	4 105.00	147 283.62	0.05
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	104.00	10 968.47	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 354.00	173 007.51	0.06
EUR BOLLORE EURO.16	1 847.00	12 371.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	413.00	16 140.70	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	657.00	19 685.40	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	343.00	69 110.16	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 391.00	22 635.94	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 030.00	90 101.98	0.03
EUR COVIVIO EUR3	104.00	5 396.73	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	2 353.00	38 124.68	0.01
EUR DANONE EURO.25	1 450.00	93 061.97	0.03
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	42.00	9 073.44	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	1 549.00	62 336.70	0.02
EUR EDENRED EUR2	567.00	26 498.79	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	164.00	18 044.19	0.01
EUR ENGIE EUR1	4 083.00	68 858.97	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	674.00	150 216.86	0.06
EUR EURAZEO NPV	80.00	6 709.01	0.00
EUR GECINA EUR7.50	84.00	9 027.85	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	836.00	14 688.88	0.01
EUR HERMES INTL NPV	71.00	167 720.86	0.06
EUR IPSEN EUR1	83.00	10 866.64	0.00
EUR KERING EUR4	172.00	59 228.60	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	465.00	13 427.79	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	538.00	264 050.27	0.10
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	278.00	9 947.22	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	591.00	63 581.53	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	622.00	496 236.23	0.18
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	1 487.00	59 970.77	0.02
EUR ORANGE EUR4	4 105.00	47 794.77	0.02
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	461.00	68 538.22	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	527.00	58 813.03	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	41.00	3 805.57	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	471.00	27 396.40	0.01
EUR REXEL EUR5	387.00	11 683.74	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	777.00	180 595.75	0.07
EUR SANOFI EUR2	2 551.00	248 578.26	0.09
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	67.00	13 285.08	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 225.00	302 476.66	0.11
EUR SEB SA EUR1	70.00	8 617.49	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	1 576.00	46 861.70	0.02
EUR SODEXO EUR4	225.00	20 933.08	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	139.00	15 753.79	0.01
EUR THALES EUR3	217.00	39 258.61	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	4 895.00	356 091.94	0.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	264.00		23 117.03	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1 515.00		50 491.80	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 121.00		139 280.80	0.05
EUR VIVENDI SA EUR5.50	1 508.00		16 534.56	0.01
TOTAL France			4 411 928.89	1.63

Allemagne

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	369.00		92 735.75	0.03
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	896.00		260 974.77	0.10
EUR BASF SE NPV	2 005.00		105 370.56	0.04
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 180.00		66 833.01	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	713.00		72 124.38	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	118.00		11 324.11	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	220.00		10 661.46	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	226.00		35 415.64	0.01
EUR BRENTAG AG	277.00		19 840.92	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	111.00		10 200.46	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 536.00		42 782.89	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	246.00		16 621.67	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	422.00		22 626.70	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	131.00		11 291.76	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 215.00		51 665.39	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	467.00		14 149.68	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	4 292.00		70 943.95	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	420.00		83 393.62	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 115.00		7 773.47	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 227.00		93 465.62	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	7 318.00		177 081.14	0.07
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	256.00		21 093.64	0.01
EUR E.ON SE NPV	4 967.00		66 215.91	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	397.00		8 692.93	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	494.00		21 011.70	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	922.00		29 307.03	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	424.00		17 620.07	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	130.00		32 205.41	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	315.00		32 732.79	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	275.00		21 972.54	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	406.00		36 635.44	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 978.00		119 052.16	0.04
EUR KNORR BREMSE AG NPV	149.00		11 419.86	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	172.00		15 169.39	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	1 815.00		130 832.17	0.05
EUR MERCK KGAA NPV	298.00		53 864.22	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	131.00		32 495.81	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	305.00		151 614.35	0.06
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	119.00		10 793.52	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	371.00		20 347.31	0.01
EUR PUMA SE NPV	273.00		14 092.34	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	15.00		12 685.24	0.01
EUR RHEINMETALL AG NPV	99.00		56 724.99	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 441.00		54 501.94	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	2 373.00		427 534.34	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	55.00		14 419.48	0.01
EUR SCOUT24 SE NPV	203.00		15 250.07	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	1 733.00		331 605.83	0.12
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	1 324.00		35 674.64	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	624.00		36 160.38	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	302.00		35 850.53	0.01
EUR TALANX AG NPV	164.00		13 023.51	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	467.00		58 302.15	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	80.00		11 385.77	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	1 576.00		49 274.08	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	461.00		12 136.19	0.00
TOTAL Allemagne			3 288 974.68	1.21

Hong Kong

HKD AIA GROUP LTD NPV	25 600.00		197 807.84	0.07
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	10 000.00		31 316.51	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	4 500.00		17 744.96	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	6 000.00		29 220.22	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
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 000.00	11 529.59	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	4 000.00	31 623.28	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	5 000.00	23 966.72	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	1 700.00	23 598.59	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	3 000.00	9 318.26	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	12 000.00	13 942.88	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	2 700.00	90 697.72	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 300.00	7 797.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	26 350.00	20 444.50	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	300.00	11 040.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	5 000.00	16 936.48	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3 500.00	19 371.50	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	8 974.00	9 520.76	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	2 000.00	5 112.90	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	3 000.00	28 875.10	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	1 000.00	8 685.54	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 600.00	4 765.73	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	3 000.00	36 697.83	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 679.00	23 809.65	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	23 326.00	15 862.04	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	4 000.00	11 580.72	0.01
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	3 000.00	8 915.62	0.00
TOTAL Hong Kong		710 181.94	0.26
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	3 062.00	17 351.84	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 374.00	27 099.41	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	216.00	15 648.14	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2 035.00	93 456.00	0.03
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	399.00	75 693.01	0.03
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	1 039.00	32 331.28	0.01
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	376.00	31 756.84	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	346.00	33 129.47	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	616.00	29 892.21	0.01
TOTAL Irlande		356 358.20	0.13
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 502.00	12 912.16	0.00
TOTAL Ile de Man		12 912.16	0.00
Israël			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	119.00	7 171.41	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	3 206.00	29 299.79	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	3 253.00	26 843.83	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	228.00	34 314.00	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	100.00	22 925.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	51.00	9 637.13	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	200.00	6 244.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 841.00	8 565.90	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	3 235.00	16 512.82	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	355.00	12 872.48	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	22 591.00	0.01
ILS NICE LTD ILS1	141.00	26 761.31	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	2 600.00	44 018.00	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	131.00	21 104.10	0.01
TOTAL Israël		288 860.77	0.11
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	234.00	8 598.93	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	2 436.00	62 410.71	0.02
EUR BANCO BPM NPV	2 967.00	21 271.32	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 187.00	11 821.68	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	40.00	4 296.37	0.00
EUR ENEL EUR1	18 191.00	131 443.69	0.05
EUR ENI SPA EUR1	4 818.00	75 820.18	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 430.00	23 045.51	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	656.00	7 157.14	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	33 608.00	131 564.35	0.05
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	950.00	24 308.21	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 059.00	16 692.92	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	490.00	32 576.25	0.01
EUR NEXI SPA NPV	1 556.00	10 287.19	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	929.00	12 707.38	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	593.00	38 638.52	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	243.00	12 767.96	0.01
EUR SNAM EUR1	3 951.00	18 653.76	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	22 963.00	6 032.73	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 034.00	25 434.03	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 508.00	138 564.44	0.05
TOTAL Italie		814 093.27	0.30

Japon

JPY ADVANTEST CORP NPV	1 700.00	57 476.22	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	1 400.00	30 174.68	0.01
JPY AGC INC NPV	400.00	13 966.72	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	300.00	11 147.03	0.00
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	1 100.00	39 234.47	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	300.00	5 711.92	0.00
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	1 100.00	40 186.45	0.01
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	2 900.00	18 915.65	0.01
JPY ASICS CORP NPV	300.00	16 608.86	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	4 000.00	39 415.83	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 400.00	25 497.47	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 300.00	56 584.68	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	500.00	9 599.41	0.00
JPY CANON INC NPV	2 300.00	66 623.82	0.02
JPY CAPCOM CO LTD NPV	800.00	14 763.44	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	1 800.00	40 216.36	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	1 200.00	11 404.75	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 500.00	20 679.95	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 500.00	45 636.20	0.02
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	2 400.00	14 424.89	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	500.00	15 539.79	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	2 100.00	56 220.05	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	700.00	12 220.88	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	4 200.00	149 082.69	0.07
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	600.00	87 606.99	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	100.00	10 563.49	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 300.00	34 538.17	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	3 100.00	24 343.12	0.01
JPY DENSO CORP NPV	4 300.00	69 584.78	0.03
JPY DENTSU GROUP INC NPV	500.00	13 229.82	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	200.00	78 258.93	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 100.00	36 475.55	0.01
JPY EISAI CO NPV	600.00	25 783.83	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	6 900.00	35 583.44	0.01
JPY FANUC CORP NPV	2 200.00	61 585.16	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	400.00	102 351.33	0.04
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	300.00	17 842.12	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	2 500.00	56 937.86	0.02
JPY FUJITSU NPV	4 000.00	57 742.85	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	300.00	8 825.61	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	400.00	10 494.77	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	300.00	8 113.53	0.00
JPY HITACHI NPV	2 100.00	215 752.97	0.08
JPY HONDA MOTOR CO NPV	10 200.00	114 855.07	0.04
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	300.00	10 748.04	0.00
JPY HOYA CORP NPV	800.00	97 031.40	0.04
JPY HULIC CO LTD NPV	700.00	6 467.91	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	300.00	12 090.11	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	2 460.00	16 797.10	0.01
JPY INPEX CORPORATION NPV	2 100.00	32 386.33	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	1 400.00	18 682.11	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	2 700.00	127 315.54	0.05
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	400.00	6 739.00	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1 200.00	28 147.25	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	3 429.00	33 887.41	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	4 500.00	43 383.50	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	500.00	9 612.14	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.00	9 888.96	0.00

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	2 700.00	76 492.41	0.03
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 200.00	18 159.03	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	900.00	15 225.75	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	1 700.00	30 690.76	0.01
JPY KAO CORP NPV	1 000.00	43 832.13	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	900.00	13 352.95	0.01
JPY KDDI CORP NPV	3 300.00	91 075.76	0.03
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	300.00	10 774.76	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	400.00	179 935.73	0.07
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 500.00	17 362.95	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	300.00	6 374.37	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 700.00	23 529.22	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	8 860.61	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	300.00	4 235.26	0.00
JPY KOMATSU NPV	2 100.00	61 431.80	0.02
JPY KONAMI GROUP CORP	200.00	13 955.26	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	2 100.00	29 680.23	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	2 900.00	32 959.37	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	500.00	8 449.20	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	200.00	51 532.02	0.02
JPY LY CORPORATION NPV	5 100.00	12 102.13	0.00
JPY M3 INC NPV	1 000.00	9 698.05	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	500.00	14 741.16	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	3 200.00	62 311.88	0.02
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	900.00	12 702.92	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	1 400.00	14 766.62	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	8 196.25	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	400.00	8 952.24	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	900.00	18 831.02	0.01
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	2 900.00	15 329.98	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	7 900.00	166 048.55	0.06
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	4 300.00	74 701.71	0.03
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	2 500.00	41 991.47	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	2 000.00	13 242.55	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	7 500.00	65 290.02	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	25 100.00	264 824.21	0.10
JPY MITSUI & CO NPV	2 900.00	147 080.72	0.05
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	400.00	12 093.29	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	5 900.00	54 083.49	0.02
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	800.00	26 390.91	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	5 440.00	111 261.32	0.04
JPY MONOTARO CO LTD NPV	400.00	4 220.31	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	2 900.00	60 548.54	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	4 000.00	75 509.88	0.03
JPY NEC CORP NPV	500.00	36 988.13	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	800.00	13 701.99	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	900.00	44 918.39	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	2 300.00	125 212.38	0.05
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	4.00	14 941.61	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	200.00	9 859.68	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 900.00	12 779.92	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	5.00	8 247.16	0.00
JPY NIPPON SANZO HOLDI NPV	400.00	11 798.02	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	1 900.00	41 495.43	0.02
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	67 900.00	66 670.72	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 000.00	31 722.29	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	300.00	8 321.61	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	5 200.00	18 477.71	0.01
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	500.00	12 593.46	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	22 106.97	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	300.00	22 899.23	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	7 100.00	42 944.73	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	10.00	9 398.96	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	5 140.48	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	900.00	24 077.13	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	1 300.00	19 924.59	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 400.00	16 298.96	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	200.00	25 918.74	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	2 800.00	44 072.67	0.02
JPY OMRON CORP NPV	400.00	13 078.37	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	900.00	13 029.37	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)	
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	7 082.63	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	2 500.00	69 792.23	0.03
JPY ORIX CORP NPV	2 600.00	56 568.14	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	800.00	18 184.48	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	600.00	11 381.84	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 000.00	41 197.62	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	800.00	20 551.72	0.01
JPY PANASONIC CORP	5 200.00	45 780.65	0.02
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	3 500.00	18 174.30	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	3 300.00	166 905.72	0.06
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	3 200.00	59 786.82	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	4 700.00	32 421.01	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 400.00	12 503.74	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	800.00	10 324.22	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	600.00	15 509.24	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	200.00	19 097.01	0.01
JPY SCSK CORP	300.00	5 683.29	0.00
JPY SECOM CO NPV	500.00	31 092.30	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	600.00	9 648.41	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	900.00	12 903.37	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 300.00	29 218.87	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 100.00	65 816.92	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	700.00	7 073.72	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	500.00	12 943.46	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	32 695.92	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4 100.00	152 760.19	0.06
JPY SHIONOGI & CO NPV	500.00	22 399.69	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	900.00	28 469.88	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	1 200.00	12 389.83	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	50 151.13	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	6 500.00	78 072.80	0.03
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	2 300.00	132 340.20	0.05
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 100.00	44 433.49	0.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	2 800.00	229 762.32	0.08
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 300.00	28 954.15	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	800.00	12 004.20	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	2 300.00	59 730.19	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 600.00	25 907.28	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	600.00	19 529.73	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	2 900.00	189 894.68	0.07
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 600.00	37 091.86	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	700.00	21 840.34	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	300.00	10 979.03	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	3 600.00	42 690.51	0.02
JPY SYSMEX CORP NPV	1 200.00	20 461.36	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 200.00	21 576.25	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	400.00	15 188.52	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	3 509.00	93 181.82	0.03
JPY TDK CORP NPV	900.00	44 964.21	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	3 100.00	52 671.10	0.02
JPY TIS INC. NPV	400.00	7 304.08	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00	9 474.69	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	4 200.00	145 100.39	0.05
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	3 800.00	22 720.93	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 100.00	235 406.79	0.09
JPY TOKYO GAS CO NPV	900.00	20 188.36	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1 200.00	14 012.54	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	600.00	15 539.79	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	3 200.00	16 001.53	0.01
JPY TOTO LTD NPV	300.00	7 485.44	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	300.00	28 254.16	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	23 900.00	517 254.13	0.19
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	500.00	30 350.95	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	300.00	13 512.36	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	900.00	28 928.06	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00	19 968.82	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	600.00	10 923.67	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	2 100.00	20 479.49	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	400.00	4 586.85	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	500.00	19 049.29	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	500.00	12 841.64	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 ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	200.00		7 841.17	0.00
JPY ZOZO INC NPV	340.00		7 957.75	0.00
TOTAL Japon			8 559 391.16	3.17
Luxembourg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 132.00		29 690.20	0.01
EUR EUROFINIS SCIENTIFI EURO.01	313.00		18 810.93	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 174.00		19 238.49	0.01
TOTAL Luxembourg			67 739.62	0.03
Macao				
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	5 200.00		12 389.58	0.00
TOTAL Macao			12 389.58	0.00
Pays-Bas				
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 095.00		18 603.66	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	48.00		61 738.51	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	443.00		41 070.53	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	412.00		28 687.72	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	136.00		50 301.49	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	107.00		74 365.12	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	909.00		859 314.50	0.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	364.00		17 545.03	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	187.00		27 405.97	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	228.00		22 363.14	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	205.00		22 900.19	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	286.00		117 175.76	0.04
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 143.00		44 992.89	0.02
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	329.00		26 822.90	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	662.00		66 031.14	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	123.00		18 613.91	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	7 594.00		134 905.58	0.05
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	153.00		3 358.48	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	9 226.00		34 494.22	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 096.00		64 940.42	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 865.00		50 373.14	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	598.00		27 778.79	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	246.00		6 692.46	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 305.00		119 764.37	0.04
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	476.00		20 277.10	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	199.00		10 456.06	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	4 957.00		108 702.65	0.04
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	1 790.00		55 537.34	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	554.00		87 837.74	0.03
TOTAL Pays-Bas			2 223 050.81	0.82
Nouvelle-Zélande				
NZD AUCLAND INTL NPV	3 315.00		15 886.54	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 287.00		23 326.62	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	1 857.00		7 621.48	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	2 183.00		9 066.75	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	4 208.00		10 794.02	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	323.00		28 999.51	0.01
TOTAL Nouvelle-Zélande			95 694.92	0.04
Norvège				
NOK AKER BP ASA NOK1	647.00		16 566.92	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	1 997.00		39 021.33	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 019.00		58 225.13	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	441.00		7 714.26	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	212.00		18 199.03	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 082.00		19 349.49	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 827.00		19 091.55	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 670.00		13 286.47	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	127.00		7 721.67	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	1 594.00		18 578.74	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	383.00		11 849.37	0.00
TOTAL Norvège			229 603.96	0.09

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
Pologne			
EUR INPOST S.A. EURO.01	412.00	7 384.38	0.00
TOTAL Pologne		7 384.38	0.00
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)	6 168.00	24 982.71	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 109.00	23 253.92	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	730.00	16 309.40	0.00
TOTAL Portugal		64 546.03	0.02
Singapour			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7 700.00	15 152.77	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	4 320.00	115 023.16	0.04
SGD GENTING SINGAPORE LTD	21 800.00	14 676.33	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	4 100.00	15 047.00	0.01
SGD KEPPEL LTD	3 300.00	16 406.01	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	7 314.00	78 513.09	0.03
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	800.00	54 016.00	0.02
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	1 600.00	6 025.01	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 100.00	15 526.37	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	1 500.00	10 608.86	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	4 100.00	12 678.85	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	21 300.00	39 079.68	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	2 800.00	63 780.42	0.02
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	5 700.00	13 030.26	0.00
TOTAL Singapour		469 563.81	0.17
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	72.00	9 215.44	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	485.00	21 650.34	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	180.00	35 095.28	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 000.00	70 933.10	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50 (REGD)	36 944.00	193 894.42	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	13 158.00	141 986.19	0.05
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	10 483.00	22 060.80	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	8 248.00	47 187.73	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	999.00	36 363.77	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	865.00	13 822.73	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	688.00	13 668.14	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	671.00	6 794.87	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	13 431.00	176 426.39	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 481.00	117 323.35	0.04
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	808.00	14 508.31	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	2 767.00	45 117.91	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	10 902.00	50 713.88	0.02
TOTAL Espagne		1 016 762.65	0.39
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	605.00	27 911.04	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 246.00	65 604.08	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	6 107.00	116 598.11	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 493.00	57 540.24	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	937.00	15 159.03	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	674.00	23 506.56	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 613.00	33 541.54	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 039.00	19 402.46	0.01
SEK EQT AB NPV	831.00	25 126.27	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	6 358.00	39 040.78	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 349.00	34 567.71	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	429.00	46 011.49	0.02
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 459.00	9 802.32	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	532.00	9 459.17	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 543.00	27 229.76	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 554.00	49 882.17	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	233.00	9 734.55	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	998.00	8 227.15	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	325.00	11 374.94	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
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	219.00		7 766.99	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	672.00		17 277.30	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 034.00		109 085.08	0.04
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	261.00		7 243.93	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	543.00		14 342.73	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	194.00		9 831.70	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 565.00		18 094.14	0.01
SEK SAAB AB NPV B	656.00		15 805.58	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	543.00		14 280.78	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	2 480.00		54 352.87	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 069.00		10 957.12	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	3 638.00		51 592.41	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	824.00		14 513.94	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	666.00		14 520.39	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	1 247.00		19 071.61	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	3 355.00		31 466.28	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	1 825.00		37 845.86	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	517.00		13 882.10	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 176.00		11 472.41	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	4 416.00		11 441.83	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	437.00		16 994.35	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	516.00		13 973.00	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 528.00		94 597.04	0.04
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 218.00		7 407.60	0.00
TOTAL Suède			1 247 536.41	0.46

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	3 527.00		193 131.74	0.07
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	383.00		14 493.84	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	1 138.00		101 343.37	0.04
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	250.00		10 131.35	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	63.00		5 646.01	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	106.00		18 317.80	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	9.00		15 622.68	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	30.00		4 722.05	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	73.00		7 691.24	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	612.00		9 768.66	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	527.00		17 767.46	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EUR0.01	408.00		46 795.01	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	16.00		13 195.14	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	77.00		46 977.55	0.02
CHF GIVAUDAN AG CHF10	20.00		93 931.16	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	23 524.00		143 988.26	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	72.00		9 664.91	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 132.00		98 851.59	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	463.00		27 754.85	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	116.00		32 852.63	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	5.00		58 249.74	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	390.00		38 647.67	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	169.00		91 117.44	0.03
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	6 060.00		641 903.90	0.24
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	4 510.00		465 772.54	0.17
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	51.00		68 177.13	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 209.00		193 046.00	0.07
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	73.00		20 456.02	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	1 589.00		406 871.36	0.15
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	874.00		31 059.62	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	56.00		14 152.86	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	93.00		24 081.14	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	312.00		29 050.60	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	722.00		14 989.81	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	353.00		106 782.35	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	110.00		34 725.93	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 493.00		61 355.42	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	252.00		32 681.93	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	131.00		5 459.85	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	59.00		12 631.88	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	64.00		44 537.16	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	152.00		14 034.92	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	685.00		87 091.39	0.03
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	60.00		33 134.18	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
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	177.00		11 379.48	0.00
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	7 402.00		233 756.01	0.09
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	59.00		31 823.31	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	324.00		170 125.59	0.06
TOTAL Suisse			3 889 742.53	1.44

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	2 227.00		81 177.97	0.03
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	548.00		18 935.95	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	2 907.00		93 029.48	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	854.00		23 953.50	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	1 024.00		74 157.69	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	815.00		26 460.28	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	3 490.00		541 658.75	0.20
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	1 851.00		19 235.33	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.33	5 982.00		36 550.54	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	6 843.00		121 278.11	0.04
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	33 408.00		93 577.14	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	1 873.00		11 999.83	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	243.00		16 211.91	0.01
GBP BP ORD USDO.25	38 599.00		239 897.64	0.09
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	4 582.00		140 886.33	0.05
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	13 696.00		22 773.70	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	829.00		30 988.98	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	900.00		11 859.86	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	13 492.00		24 315.48	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	435.00		32 063.85	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	3 838.00		107 112.99	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	320.00		18 497.05	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	5 056.00		169 333.16	0.06
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USDO.01	404.00		8 831.78	0.00
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	9 224.00		207 457.70	0.08
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	13 853.00		57 339.96	0.02
GBP HALMA ORD GBPO.10	848.00		24 033.53	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	641.00		8 614.17	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	404.00		9 927.40	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	43 146.00		382 556.80	0.14
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	1 815.00		44 853.75	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	3 032.00		32 727.99	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	364.00		36 612.14	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	367.00		22 316.55	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	7 125.00		11 566.23	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	4 770.00		16 039.23	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	1 407.00		11 688.84	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	13 842.00		44 059.09	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	143 107.00		101 159.57	0.04
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	924.00		107 785.14	0.04
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	5 391.00		13 665.87	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.22857142	3 046.00		23 881.76	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	961.00		19 099.54	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	8 323.00		93 506.55	0.03
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	12 558.00		50 364.86	0.02
GBP NEXT ORD GBPO.10	262.00		31 149.55	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	1 542.00		18 611.84	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	684.00		12 584.05	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	1 900.00		12 003.47	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	6 039.00		57 435.75	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	1 642.00		93 073.26	0.03
GBP RELX PLC GBPO.1444	4 307.00		187 322.25	0.07
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	5 591.00		29 491.78	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	2 511.00		175 068.00	0.06
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	18 744.00		108 203.28	0.04
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	2 396.00		31 192.25	0.01
GBP SAINSBURY(U) ORD GBPO.28571428	3 317.00		11 706.72	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBPO.20	1 667.00		8 315.66	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	656.00		19 928.33	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	14 647.00		524 304.28	0.19
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	1 862.00		23 479.40	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	857.00		18 789.30	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 SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	160.00		18 150.74	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	2 553.00		57 045.92	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	4 905.00		48 548.99	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	7 955.00		14 903.80	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	15 485.00		61 315.21	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	778.00		42 385.62	0.02
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	4 848.00		263 991.52	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	1 490.00		19 274.21	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	51 473.00		49 557.88	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	473.00		17 783.66	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	1 307.00		13 553.88	0.02
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	2 566.00		26 685.11	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			5 279 899.68	1.95

Etats-Unis

CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	350.00		11 032.90	0.00
TOTAL Etats-Unis			11 032.90	0.00
Total des Actions			42 445 942.09	15.68

Certificats sur fonds de placement

Irlande

USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	6 345 000.00		11 550 438.00	4.26
TOTAL Irlande			11 550 438.00	4.26
Total des Certificats sur fonds de placement			11 550 438.00	4.26

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG/LONDON/UBS ETC CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	5 284.00		830 724.06	0.31
TOTAL Grande-Bretagne			830 724.06	0.31
Total des Certificats sur matières premières			830 724.06	0.31

Fonds d'investissement, fermé

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00		3 271.83	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	55.00		697.61	0.00
TOTAL Canada			3 969.44	0.00

Singapour

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11 400.00		22 012.28	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	17 125.00		24 831.69	0.01
TOTAL Singapour			46 843.97	0.02

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	2 802.00		32 507.11	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			32 507.11	0.01
Total des Fonds d'investissement, fermé			83 320.52	0.03

Droits

France

EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	548.00		588.00	0.00
TOTAL France			588.00	0.00

Grande-Bretagne

GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	2 428.00		6 060.55	0.00
TOTAL Grande-Bretagne			6 060.55	0.00
Total des Droits			6 648.55	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
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	2 400 000.00	2 386 649.33	0.88
TOTAL USD		2 386 649.33	0.88
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		2 386 649.33	0.88
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		57 303 722.55	21.16

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% 15.06.23-13.06.24	1 635 000.00	1 632 608.81	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	2 950 000.00	2 921 633.30	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	2 670 000.00	2 617 465.27	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	3 245 000.00	3 197 522.50	1.18
TOTAL USD		10 369 229.88	3.83
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		10 369 229.88	3.83
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		10 369 229.88	3.83

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	1 095.00	1 057.97	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	1 143.00	376.34	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	598.00	1 350.31	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	1 790.00	524.67	0.00
TOTAL Pays-Bas		3 309.29	0.00
Total des Droits		3 309.29	0.00
Total Autres titres		3 309.29	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	503.88	527 829.88	0.20
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	1 391.30	163 470.28	0.06
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	3 636.39	493 930.72	0.18
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	5 760.66	618 569.19	0.23
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	1 965.65	309 155.70	0.11
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	22 080.45	3 593 151.79	1.33
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	124 584.28	275 119.45	0.10
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	94 910.00	14 162 470.20	5.23
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	6 796.36	732 039.23	0.27
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	9.71	1 133.01	0.00
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	293 568.00	45 494 996.24	16.80
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	332 375.00	49 596 997.50	18.31
TOTAL Irlande		115 968 863.19	42.82

Luxembourg

USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -I1C-U-CAPITALISATION	2 584.95	477 956.89	0.18
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	21 409.48	2 741 698.01	1.01
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	2 719.00	27 078 385.05	10.00
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	2 991.00	27 086 376.36	10.00
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP	140 237.52	1 919 851.68	0.71
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	3 994.05	3 994.05	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	2 444.86	323 663.90	0.12
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS-B-CAPITALISATION	3 607.63	439 841.64	0.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	6 133.69		898 401.57	0.33
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	7 398.69		924 096.38	0.34
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	16 755.00		2 372 340.45	0.88
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	9 123.00		3 371 860.80	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	35 275.00		4 361 048.25	1.61
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	3 289.00		6 674 926.83	2.46
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00		24 634.86	0.01
TOTAL Luxembourg			78 699 076.72	29.05
Total des Fonds d'investissement, ouvert			194 667 939.91	71.87
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			194 667 939.91	71.87

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

Certificats d'option sur actions

Canada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	57.00		0.01	0.00
TOTAL Canada			0.01	0.00
Total des Certificats d'option sur actions			0.01	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			0.01	0.00
Total du Portefeuille-titres			262 344 201.64	96.86

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-114.00		33 843.75	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-91.00		-2 133.04	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-9.00		8 156.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-77.00		36 093.75	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-125.00		21 179.63	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			97 140.34	0.03

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	82.00		36 497.87	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	10.00		43 207.89	0.02
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	19.00		122 284.49	0.04
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	20.00		-4 012.47	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	413.00		-55 745.00	-0.02
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	17.00		97 470.49	0.04
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	8.00		-2 261.17	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	8.00		18 589.30	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	3.00		-14 789.06	-0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	112.00		621 482.50	0.23
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			862 724.84	0.32
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			959 865.18	0.35

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 24-02.04.25	7 163 352.47		-11 954.60	0.00
USD UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25				
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices			-11 954.60	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-11 954.60	0.00
Total des Instruments dérivés			947 910.58	0.35

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
			Nombre/ Nominal			
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	34 931 800.00	USD	37 720 094.70	20.6.2024	231 933.75	0.09
CHF	38 586 300.00	USD	42 760 010.56	20.6.2024	101 093.86	0.04
GBP	2 553 200.00	USD	3 200 745.65	20.6.2024	50 288.97	0.02
SGD	4 411 600.00	USD	3 266 426.48	20.6.2024	208.35	0.00
USD	232 140.98	ILS	860 496.00	27.6.2024	616.33	0.00
USD	9 024 229.84	JPY	1 402 130 597.00	27.6.2024	66 683.51	0.02
USD	4 468 566.89	CAD	6 104 120.46	27.6.2024	-11 574.42	0.00
USD	1 401 635.93	SEK	15 191 866.53	27.6.2024	-44 671.71	-0.02
USD	220 295.94	NOK	2 379 001.00	27.6.2024	-6 386.79	0.00
USD	5 691 875.18	GBP	4 534 145.87	27.6.2024	-81 745.29	-0.03
USD	486 287.13	SGD	656 781.00	27.6.2024	-207.38	0.00
USD	172 096.53	NZD	285 803.00	27.6.2024	-3 501.28	0.00
USD	802 527.68	HKD	6 260 000.00	27.6.2024	1 763.87	0.00
USD	2 916 134.54	AUD	4 406 813.11	27.6.2024	-16 795.73	-0.01
USD	1 228 810.86	DKK	8 475 286.57	27.6.2024	-6 488.93	0.00
USD	14 202 178.45	EUR	13 131 041.33	27.6.2024	-68 955.19	-0.03
USD	3 652 596.47	CHF	3 301 633.09	27.6.2024	-17 879.74	-0.01
EUR	765 900.00	USD	829 592.24	20.6.2024	2 528.02	0.00
SGD	97 700.00	USD	72 534.67	20.6.2024	-191.25	0.00
USD	123 753.70	EUR	113 700.00	20.6.2024	223.12	0.00
GBP	53 400.00	USD	67 849.08	20.6.2024	146.08	0.00
USD	194 592.25	CHF	177 300.00	20.6.2024	-2 350.03	0.00
USD	184 166.84	EUR	169 400.00	20.6.2024	120.39	0.00
Total des Contrats de change à terme					194 858.51	0.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					7 342 296.67	2.71
Autres actifs et passifs					28 541.26	0.01
Total de l'Actif net					270 857 808.66	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		957 497 503.57	1 035 849 484.36	1 585 129 803.36
Catégorie K-1-4%-mdist	LU1717044132			
Actions en circulation		0.9000	0.9500	1.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 696 512.41	4 277 791.91	4 599 969.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 696 512.41	4 277 791.91	4 599 969.38
Catégorie K-1-acc	LU1616912835			
Actions en circulation		18.4810	19.2390	23.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		6 290 004.14	5 504 887.85	5 687 251.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		6 290 004.14	5 504 887.85	5 687 251.62
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153			
Actions en circulation		2.3970	3.9000	7.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 296 714.72	2 936 836.48	3 113 817.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 296 714.71	2 936 836.48	3 113 817.10
Catégorie P-4%-mdist	LU1599187181			
Actions en circulation		611 285.4520	782 696.3930	1 030 999.8560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.20	85.29	92.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.20	85.29	92.07
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	LU1647379426			
Actions en circulation		93 243.5200	105 569.3510	162 518.3640
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		921.71	844.10	914.02
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		921.71	844.10	914.02
Catégorie P-acc	LU1599186969			
Actions en circulation		2 004 160.4580	2 526 594.0710	4 333 907.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.45	107.68	111.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		122.45	107.68	111.79
Catégorie (HKD) P-acc	LU1603467017			
Actions en circulation		109 117.0040	143 184.9990	285 278.8970
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 229.44	1 081.82	1 125.51
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 229.44	1 081.82	1 125.51
Catégorie (AUD hedged) P-acc	LU1603467363			
Actions en circulation		482 001.0140	525 312.0950	532 833.0090
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		115.54	103.13	108.41
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		115.54	103.13	108.41
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU1603467108			
Actions en circulation		171 529.2380	213 629.0200	246 635.9750
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		117.48	104.11	108.58
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		117.48	104.11	108.58
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1599187264			
Actions en circulation		1 092 809.2750	1 332 168.4700	1 719 590.3640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.07	92.54	99.68
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.07	92.54	99.68
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1599187421			
Actions en circulation		692 117.2740	932 008.0970	1 264 868.2450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.09	94.98	101.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.09	94.98	101.21

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Catégorie (GBP hedged) P-acc LU1611257418				
Actions en circulation		170 501.1840	181 384.7920	253 888.5610
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		113.80	100.48	105.56
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		113.80	100.48	105.56
Catégorie (SGD hedged) P-acc LU1599187777				
Actions en circulation		161 500.3440	192 305.7340	254 905.2000
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		117.07	104.68	109.42
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		117.07	104.68	109.42
Catégorie Q-4%-mdist LU1895574181				
Actions en circulation		155 021.3930	170 103.4240	268 801.6070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.34	90.22	96.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.34	90.22	96.71
Catégorie (HKD) Q-4%-mdist LU1891428119				
Actions en circulation		13 092.1230	14 484.2350	18 277.1680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		990.22	900.07	967.34
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		990.22	900.07	967.34
Catégorie Q-acc LU1599187009				
Actions en circulation		685 436.9400	851 742.1910	1 290 433.4500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.04	112.63	116.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.04	112.63	116.05
Catégorie (HKD) Q-acc LU1891428465				
Actions en circulation		69 261.3810	69 261.3810	69 795.6530
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 232.22	1 076.18	1 111.29
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 232.22	1 076.18	1 111.29
Catégorie (CAD hedged) Q-acc LU1891428895				
Actions en circulation		50 048.0960	89 457.1720	92 072.7880
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		119.48	105.09	108.78
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		119.48	105.09	108.78
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1599187348				
Actions en circulation		225 961.5390	306 340.3950	488 595.5320
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.52	96.81	103.49
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		106.52	96.81	103.49
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1599187694				
Actions en circulation		290 247.2900	387 589.0540	553 762.0780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.80	99.35	105.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.80	99.35	105.07
Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU1616912595				
Actions en circulation		57 525.5870	60 813.4590	79 376.1150
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		119.60	104.81	109.29
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		119.60	104.81	109.29
Catégorie (SEK hedged) Q-acc LU1599187850				
Actions en circulation		16 633.6040	25 345.1210	62 205.2240
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		784.60	697.78	735.55
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		784.60	697.78	735.55
Catégorie (SGD hedged) Q-acc LU1891428036				
Actions en circulation		142 896.0540	169 072.9270	285 901.3560
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		118.90	105.52	109.47
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		118.90	105.52	109.47

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-4%-mdist	USD	14.3%	-3.2%	-9.3%
Catégorie K-1-acc	USD	14.3%	-3.2%	-9.3%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	EUR	12.3%	-5.7%	-10.3%
Catégorie P-4%-mdist	USD	13.7%	-3.7%	-9.7%
Catégorie (HKD) P-4%-mdist	HKD	13.6%	-3.9%	-8.7%
Catégorie P-acc	USD	13.7%	-3.7%	-9.7%
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	13.6%	-3.9%	-8.7%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	12.0%	-4.9%	-10.3%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	12.8%	-4.1%	-9.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	9.2%	-7.2%	-10.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	11.7%	-6.2%	-10.8%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	13.3%	-4.8%	-10.1%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	11.8%	-4.3%	-9.7%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	14.6%	-2.9%	-9.0%
Catégorie (HKD) Q-4%-mdist	HKD	14.5%	-3.2%	-8.0%
Catégorie Q-acc	USD	14.6%	-2.9%	-9.0%
Catégorie (HKD) Q-acc	HKD	14.5%	-3.2%	-8.0%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	13.7%	-3.4%	-9.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.0%	-6.5%	-10.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.5%	-5.4%	-10.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	14.1%	-4.1%	-9.4%
Catégorie (SEK hedged) Q-acc	SEK	12.4%	-5.1%	-9.8%
Catégorie (SGD hedged) Q-acc	SGD	12.7%	-3.6%	-9.0%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a affiché une performance positive. Au sein des actions, ce sont les marchés développés tels que les États-Unis ou l'Europe qui ont apporté les plus fortes contributions, tandis que sur le segment du revenu fixe, les obligations de première qualité et les obligations d'État des marchés émergents étaient les titres les plus favorables. Les stratégies alternatives ont également été source de valeur, si l'on tient compte de leur faible allocation.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	44.34
Irlande	37.11
Etats-Unis	5.04
Japon	2.13
Grande-Bretagne	1.59
Canada	1.10
France	1.09
Suisse	0.96
Allemagne	0.81
Australie	0.67
Pays-Bas	0.55
Danemark	0.36
Suède	0.30
Espagne	0.25
Italie	0.20
Hong Kong	0.18
Singapour	0.12
Finlande	0.10
Belgique	0.08
Israël	0.07
Norvège	0.05
Nouvelle-Zélande	0.02
Autriche	0.02
Portugal	0.02
TOTAL	97.16

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	74.63
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.72
Gouvernements nationaux et centraux	5.04
Banques & instituts de crédit	1.46
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.08
Electronique et semi-conducteurs	0.74
Pétrole	0.52
Assurances	0.47
Véhicules	0.44
Internet, logiciels et services informatiques	0.43
Distribution d'énergie & d'eau	0.39
Alimentation & softs	0.33
Chimie	0.32
Télécommunications	0.30
Machines et appareils	0.28
Trafic et transport	0.26
Services divers	0.23
Appareils et composants électriques	0.22
Bâtiment et matériaux de construction	0.22
Commerce de détail, centres commerciaux	0.20
Tabac et boissons alcoolisées	0.20
Diverses sociétés commerciales	0.19
Industrie minière, charbon et acier	0.18
Industrie aéronautique et spatiale	0.17
Industrie graphique, édition et médias	0.17
Immobilier	0.17
Métaux non ferreux	0.11
Textiles, habillement & maroquinerie	0.09
Biens d'équipement divers	0.08
Biotechnologie	0.08
Métaux précieux et pierres précieuses	0.08
Restauration et loisirs	0.07
Montres et bijoux	0.05
Biens de consommation divers	0.05
Sylviculture; bois et papier	0.05
Equipement informatique et de réseau	0.04
Pneus et caoutchouc	0.04
Diverses sociétés non classées	0.01
Soins de santé & services sociaux	0.01
Photographie et optique	0.01
Agriculture et pêche	0.01
Industrie de conditionnement	0.01
Environnement et recyclage	0.01
TOTAL	97.16

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	778 806 397.78
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	151 507 683.04
Total portefeuille-titres (note 1)	930 314 080.82
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	16 011 404.64
Autres liquidités (marges)	7 926 360.17
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	915 437.53
A recevoir sur souscriptions	7 571.26
A recevoir sur dividendes	355 329.01
Autres créances	513 811.44
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	2 788 110.38
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 499 551.65
TOTAL Actif	960 331 656.90
Passif	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-58 473.33
Crédit en compte courant	-730.01
A payer sur achats de titres (note 1)	-229 439.39
A payer sur rachats	-1 440 650.85
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 057 530.36
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-44 671.40
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 657.99
Total des Provisions pour frais	-1 104 859.75
TOTAL Passif	-2 834 153.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	957 497 503.57

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 359 708.34
Dividendes	3 061 732.66
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	80 658.39
Autres revenus (note 4)	354 296.89
TOTAL des Revenus	4 856 396.28
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-12 847 760.58
Taxe d'abonnement (note 3)	-298 318.65
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-168 501.66
TOTAL des Charges	-13 314 580.89
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-8 458 184.61
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	39 001 864.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 953 913.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	7 418 102.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	44 711.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	901 947.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 538 917.71
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	41 781 621.79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	33 323 437.18
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	76 565 363.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	474 672.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	5 174 481.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	7 872 181.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	2 396 691.38
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	92 483 390.12
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	125 806 827.30

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	1 035 849 484.36
Souscriptions	21 834 872.48
Rachats	-222 292 744.76
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-200 457 872.28
Dividendes versés	-3 700 935.81
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-8 458 184.61
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	41 781 621.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	92 483 390.12
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	125 806 827.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	957 497 503.57

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	K-1-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.9500
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.0500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.9000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19.2390
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18.4810
Catégorie	(EUR hedged) 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	-1.5030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.3970
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	782 696.3930
Nombre d'actions émises	8 774.1030
Nombre d'actions rachetées	-180 185.0440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	611 285.4520
Catégorie	(HKD) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 569.3510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 325.8310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 243.5200
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 526 594.0710
Nombre d'actions émises	100 560.6770
Nombre d'actions rachetées	-622 994.2900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 004 160.4580

Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 184.9990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 067.9950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 117.0040
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	525 312.0950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-43 311.0810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	482 001.0140
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	213 629.0200
Nombre d'actions émises	10 814.0300
Nombre d'actions rachetées	-52 913.8120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	171 529.2380
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 332 168.4700
Nombre d'actions émises	10 665.8230
Nombre d'actions rachetées	-250 025.0180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 092 809.2750
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	932 008.0970
Nombre d'actions émises	5 119.7380
Nombre d'actions rachetées	-245 010.5610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	692 117.2740
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	181 384.7920
Nombre d'actions émises	1 724.7470
Nombre d'actions rachetées	-12 608.3550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 501.1840
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	192 305.7340
Nombre d'actions émises	6 043.7240
Nombre d'actions rachetées	-36 849.1140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	161 500.3440
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	170 103.4240
Nombre d'actions émises	5 239.4710
Nombre d'actions rachetées	-20 321.5020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 021.3930
Catégorie	(HKD) Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 484.2350
Nombre d'actions émises	1 684.7410
Nombre d'actions rachetées	-3 076.8530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 092.1230
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	851 742.1910
Nombre d'actions émises	27 917.4140
Nombre d'actions rachetées	-194 222.6650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	685 436.9400

Catégorie	(HKD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 261.3810
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
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	89 457.1720
Nombre d'actions émises	5 209.4730
Nombre d'actions rachetées	-44 618.5490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 048.0960
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	306 340.3950
Nombre d'actions émises	2 397.3930
Nombre d'actions rachetées	-82 776.2490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 961.5390
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	387 589.0540
Nombre d'actions émises	4 194.6710
Nombre d'actions rachetées	-101 536.4350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	290 247.2900
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 813.4590
Nombre d'actions émises	3 010.2340
Nombre d'actions rachetées	-6 298.1060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 525.5870
Catégorie	(SEK hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 345.1210
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 711.5170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 633.6040
Catégorie	(SGD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169 072.9270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-26 176.8730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 896.0540

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	12.6.2023	15.6.2023	USD	14 259.30
K-1-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	14 672.78
K-1-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	15 014.73
K-1-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	14 759.77
K-1-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	14 367.44
K-1-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	14 065.47
K-1-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	14 499.21
K-1-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	14 932.11
K-1-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	15 053.20
K-1-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	15 321.54
K-1-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	15 667.20

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV**– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	15 398.37
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2991
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2939
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2860
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2799
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2884
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2969
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2992
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3044
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3112
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3057
(HKD) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.81
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.89
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.9492
(HKD) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.9140
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	2.8319
(HKD) P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.7686
(HKD) P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	2.8476
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	2.9309
(HKD) P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	2.9566
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	3.0127
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	3.0786
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	3.0224
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3169
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3115
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3033
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2970
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.3063
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3155
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3181
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3238
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3312
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3256
(HKD) Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	3.00
(HKD) Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	3.09
(HKD) Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	3.1487
(HKD) Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	3.1130
(HKD) Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	HKD	3.0271
(HKD) Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	HKD	2.9614
(HKD) Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	HKD	3.0478
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	HKD	3.1388
(HKD) Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	HKD	3.1686
(HKD) Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	HKD	3.2305
(HKD) Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	HKD	3.3031
(HKD) Q-4%-mdist	10.5.2024	16.5.2024	HKD	3.2450

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	1 072.00	24 753.05	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	16 018.00	300 940.78	0.03
AUD APA GROUP NPV	7 923.00	43 418.14	0.00
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	3 209.00	95 887.16	0.01
AUD ASX LTD NPV	928.00	38 480.33	0.00
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 447.00	32 909.97	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	27 356.00	809 775.23	0.09
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	2 479.00	34 852.65	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	7 711.00	73 025.58	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	1 766.00	40 977.55	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	8 968.00	712 956.69	0.08
AUD COCHLEAR LTD NPV	367.00	78 728.30	0.01
AUD COLES GROUP LTD NPV	7 582.00	82 796.36	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	2 966.00	52 351.17	0.01
AUD CSL NPV	2 602.00	484 701.87	0.05
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	6 081.00	27 419.47	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	8 700.00	28 698.24	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	9 265.00	152 440.17	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	8 993.00	200 476.24	0.02
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	12 619.00	35 163.59	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	12 824.00	52 877.33	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 920.00	243 823.29	0.03
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	15 901.00	39 338.85	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	846.00	40 318.23	0.00
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	24 008.00	31 294.38	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	16 703.00	376 683.48	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	6 598.00	62 967.80	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 317.00	28 229.67	0.00
AUD ORIGIN ENERGY NPV	8 751.00	59 304.30	0.01
AUD PILBARA MINERALS L NPV	16 945.00	42 710.54	0.00
AUD PRO MEDICUS NPV	310.00	24 764.60	0.00
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	4 706.00	19 247.81	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	8 072.00	95 555.45	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	795.00	24 907.75	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	239.00	29 676.99	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	1 020.00	17 609.99	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 997.00	171 272.40	0.02
AUD SANTOS LIMITED NPV	18 115.00	91 921.52	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	29 937.00	62 715.24	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	1 637.00	24 430.13	0.00
AUD SEVEN GROUP HLDGS NPV	1 149.00	29 946.74	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	2 103.00	34 027.94	0.00
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	913.00	18 847.20	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	24 245.00	64 012.82	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	12 483.00	37 358.19	0.00
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	6 840.00	72 373.67	0.01
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	22 028.00	50 834.53	0.01
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	13 094.00	42 408.76	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	16 715.00	139 065.05	0.02
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	4 387.00	33 056.12	0.00
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	21 519.00	27 906.86	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	6 172.00	266 353.24	0.03
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	18 645.00	322 148.29	0.04
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	886.00	56 961.28	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	6 796.00	125 195.13	0.02
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 321.00	60 887.48	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	6 295.00	132 293.08	0.02
TOTAL Australie		6 404 078.67	0.67

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
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 756.00	85 974.74	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	699.00	35 088.50	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	426.00	35 054.89	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	594.00	17 320.57	0.00
TOTAL Autriche		173 438.70	0.02
Belgique			
EUR AGEAS NPV	749.00	37 159.33	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	4 612.00	288 491.08	0.04
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	187.00	18 960.87	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	390.00	29 721.56	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	1 291.00	93 704.93	0.02
EUR LOTUS BAKERIES NPV	2.00	21 234.34	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	107.00	23 185.38	0.00
EUR SOFINA NPV	96.00	23 157.15	0.00
EUR SYENSQO SA NPV	402.00	39 896.71	0.00
EUR UCB NPV	689.00	96 227.42	0.02
EUR UMICORE NPV	1 205.00	23 716.72	0.00
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 140.00	33 117.75	0.00
TOTAL Belgique		728 573.24	0.08
Bermudes			
EUR AEGON LIMITED EURO.12	7 155.00	46 169.83	0.00
TOTAL Bermudes		46 169.83	0.00
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 770.00	35 581.34	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 637.00	179 810.84	0.02
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 063.00	14 192.57	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	4 201.00	245 159.78	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 411.00	31 829.40	0.00
CAD ARC RESOURCES COM NPV	3 017.00	57 079.87	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	6 575.00	311 204.93	0.03
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	3 877.00	345 706.16	0.04
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	9 170.00	156 404.28	0.02
CAD BCE INC COM NEW	402.00	13 748.48	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 952.00	76 610.79	0.01
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	7 443.00	324 059.75	0.04
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	14 993.51	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 868.00	35 067.40	0.00
CAD CAMECO CORP COM	2 295.00	127 330.70	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 753.00	441 872.94	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	2 853.00	363 126.21	0.04
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	4 934.00	392 685.81	0.04
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	278.00	27 743.92	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	504.00	11 491.27	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	809.00	41 691.85	0.00
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	4 992.00	247 485.13	0.03
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	7 224.00	150 558.52	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 116.00	110 187.76	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	111.00	308 703.20	0.03
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	515.00	47 550.09	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 503.00	142 234.53	0.02
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	2 004.00	35 606.41	0.00
CAD EMERA INC COM	1 445.00	50 309.72	0.01
CAD EMPIRE LTD CL A	689.00	16 320.88	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	11 446.00	418 408.96	0.05
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	112.00	126 062.96	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	236.00	34 643.00	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	2 398.00	95 891.85	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 000.00	123 016.54	0.01
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 100.00	34 626.42	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	850.00	32 512.20	0.00
CAD GREAT WEST LIFECCO INC COM	1 411.00	42 314.99	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 717.00	49 451.21	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	524.00	34 111.99	0.00
CAD IGM FINANCIAL INC COM	310.00	8 280.16	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
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 040.00	73 471.00	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	976.00	163 274.06	0.02
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	3 196.00	46 141.13	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 137.00	30 102.58	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	6 845.00	55 587.54	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	902.00	104 747.53	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	3 520.00	40 463.93	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 537.00	69 523.84	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	9 812.00	254 810.40	0.03
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	1 734.00	37 640.07	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	1 320.00	70 330.92	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 832.00	156 556.27	0.02
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	1 152.40	19 697.61	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 621.00	153 570.24	0.02
CAD ONEX CORP SUB VTG	391.00	27 714.06	0.00
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 467.00	42 918.21	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 126.00	46 804.28	0.00
CAD PARKLAND CORP COM NPV	800.00	23 081.83	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 918.00	108 380.10	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	2 962.00	85 981.98	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	958.00	20 205.04	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	990.00	71 943.22	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 611.00	110 453.04	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 988.00	80 313.36	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	7 492.00	818 808.03	0.09
CAD SAPUTO INC COM	1 368.00	27 678.13	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	6 386.00	377 870.93	0.04
CAD STANTEC INC COM NPV	581.00	46 884.06	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	3 026.00	151 638.53	0.02
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	7 075.00	288 574.26	0.03
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	5 608.00	216 231.87	0.02
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	2 405.00	125 070.94	0.01
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 584.00	42 480.61	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	420.00	55 564.54	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	834.00	143 495.84	0.02
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 540.00	41 325.75	0.00
CAD TOROMONT INDS LTD COM	500.00	43 663.57	0.00
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	9 377.00	524 173.72	0.06
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 927.00	95 576.03	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	269.00	21 515.66	0.00
CAD WESTON GEORGE LTD COM	334.00	47 445.81	0.00
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	2 484.00	136 030.96	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	672.00	101 060.04	0.01
TOTAL Canada		10 554 469.84	1.10

Chine

USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	15 028.00	0.00
TOTAL Chine		15 028.00	0.00

Danemark

DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	20.00	36 284.51	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	19.00	33 295.01	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	542.00	73 284.82	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	713.00	85 592.79	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	3 849.00	118 035.18	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	562.00	26 911.09	0.00
DKK DSV A/S DKK1	913.00	140 058.80	0.02
DKK GENMAB AS DKK1	347.00	97 826.86	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	17 480.00	2 359 177.96	0.25
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	2 024.09	120 372.53	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	1 001.00	61 030.01	0.01
DKK PANDORA A/S DKK1	442.00	72 308.21	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	44.00	18 443.54	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 833.00	37 670.05	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	5 583.00	156 706.24	0.02
TOTAL Danemark		3 436 997.60	0.36

Finlande

EUR ELISA OYJ NPV	675.00	31 289.71	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	2 321.00	35 313.29	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
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 369.00	24 849.04	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 874.00	95 190.25	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	3 305.00	40 148.69	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 463.00	51 511.39	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	29 205.00	113 852.47	0.02
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	970.00	11 894.00	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	16 434.00	201 573.23	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	559.00	22 744.75	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	2 388.00	102 244.76	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	2 763.00	40 223.47	0.00
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 782.00	106 157.89	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	2 538.00	52 914.63	0.01
TOTAL Finlande		929 907.57	0.10

France

EUR ACCOR EUR3	1 036.00	44 863.55	0.00
EUR ADP EUR3	181.00	25 760.31	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 800.00	548 540.65	0.06
EUR AIRBUS EUR1	3 164.00	535 491.31	0.06
EUR ALSTOM EUR7.00	1 381.00	26 970.85	0.00
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	398.00	30 525.66	0.00
EUR ARKEMA EUR10	334.00	33 992.85	0.00
EUR AXA EUR2.29	9 472.00	339 846.65	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	199.00	20 987.74	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	5 583.00	410 323.25	0.05
EUR BOLLORE EURO.16	4 441.00	29 746.49	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 073.00	41 934.56	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 529.00	45 812.75	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	848.00	170 861.28	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 823.00	45 939.09	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 412.00	210 996.09	0.02
EUR COVIVIO EUR3	302.00	15 671.29	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 545.00	89 843.31	0.01
EUR DANONE EURO.25	3 318.00	212 951.47	0.02
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	102.00	22 035.51	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	3 528.00	141 977.98	0.02
EUR EDENRED EUR2	1 329.00	62 110.92	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	357.00	39 279.12	0.00
EUR ENGIE EUR1	9 821.00	165 629.17	0.02
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 586.00	353 477.66	0.04
EUR EURAZEO NPV	242.00	20 294.75	0.00
EUR GECINA EUR7.50	203.00	21 817.30	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 888.00	33 172.98	0.00
EUR HERMES INTL NPV	167.00	394 498.36	0.04
EUR IPSEN EUR1	225.00	29 457.76	0.00
EUR KERING EUR4	404.00	139 118.34	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 204.00	34 767.86	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	1 284.00	630 186.89	0.07
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	510.00	18 248.50	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	1 445.00	155 457.38	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 470.00	1 172 776.94	0.12
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 543.00	142 889.33	0.02
EUR ORANGE EUR4	10 109.00	117 699.70	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 075.00	159 823.39	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 264.00	141 062.00	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	147.00	13 644.36	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	960.00	55 839.79	0.01
EUR REXEL EUR5	886.00	26 748.81	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	1 846.00	429 060.17	0.05
EUR SANOFI EUR2	6 086.00	593 040.87	0.06
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	152.00	30 139.30	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 920.00	721 005.58	0.08
EUR SEB SA EUR1	120.00	14 772.84	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	4 101.00	121 941.53	0.02
EUR SODEXO EUR4	508.00	47 262.25	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	331.00	37 514.43	0.00
EUR THALES EUR3	461.00	83 401.93	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	11 413.00	830 250.74	0.09
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	542.00	47 459.96	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
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	3 709.00		123 613.26	0.02
EUR VINCI EUR2.50	2 692.00		334 472.71	0.04
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 045.00		33 387.09	0.00
TOTAL France			10 420 396.61	1.09

Allemagne

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	880.00		221 158.43	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	2 093.00		609 620.74	0.07
EUR BASF SE NPV	4 817.00		253 152.12	0.03
EUR BAYER AG NPV (REGD)	5 102.00		156 413.77	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 665.00		168 425.09	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	348.00		33 396.53	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	471.00		22 825.22	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	545.00		85 404.97	0.01
EUR BRENNTAG AG	648.00		46 414.87	0.00
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	195.00		17 919.73	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	5 704.00		96 227.76	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	544.00		36 756.85	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	925.00		49 596.45	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	220.00		18 963.26	0.00
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 884.00		122 636.20	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 030.00		31 208.07	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	10 432.00		172 434.13	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 024.00		203 321.59	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 151.00		21 967.90	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	5 398.00		226 550.26	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	17 089.00		413 520.03	0.05
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	617.00		50 838.97	0.01
EUR E.ON SE NPV	11 957.00		159 400.78	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 346.00		29 472.76	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 152.00		48 998.95	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 121.00		67 418.89	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	892.00		37 068.64	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	320.00		79 274.85	0.01
EUR HEIDELBERG MATER NPV	665.00		69 102.57	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	607.00		48 499.40	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	886.00		79 948.27	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	6 878.00		274 963.32	0.03
EUR KNORR BREMSE AG NPV	423.00		32 420.14	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	338.00		29 809.62	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	4 277.00		308 302.58	0.03
EUR MERCK KGAA NPV	689.00		124 538.40	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	297.00		73 673.70	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	734.00		364 868.64	0.04
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	347.00		31 473.55	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	730.00		40 036.49	0.00
EUR PUMA SE NPV	616.00		31 798.09	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	36.00		30 444.57	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	244.00		139 807.04	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	3 276.00		123 905.87	0.01
EUR SAP AG ORD NPV	5 544.00		998 841.28	0.11
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	147.00		38 539.34	0.00
EUR SCOUT24 SE NPV	372.00		27 945.95	0.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	4 053.00		775 532.86	0.08
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 767.00		74 555.69	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 557.00		90 227.10	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	735.00		87 252.11	0.01
EUR TALANX AG NPV	388.00		30 811.72	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 083.00		135 206.05	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	172.00		24 479.41	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	3 841.00		120 089.94	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	1 377.00		36 250.63	0.00
TOTAL Allemagne			7 723 712.14	0.81

Hong Kong

HKD AIA GROUP LTD NPV	60 600.00		468 248.26	0.05
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	21 000.00		65 764.67	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	10 500.00		41 404.90	0.00
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	14 500.00		70 615.53	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	4 500.00		25 941.57	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
HKD CLP HOLDINGS HKD5	10 000.00		79 058.20	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	12 000.00		57 520.12	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	4 000.00		55 526.09	0.01
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	10 000.00		31 060.86	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	28 000.00		32 533.38	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	6 200.00		208 268.84	0.03
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	7 300.00		24 747.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	71 300.00		55 320.42	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00		22 080.00	0.00
HKD MTR CORP HKD1	10 000.00		33 872.96	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	9 000.00		49 812.42	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	21 086.00		22 370.70	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	8 000.00		20 451.60	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	7 000.00		67 375.23	0.01
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	2 500.00		21 713.84	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 800.00		5 132.33	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	7 500.00		91 744.59	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	13 635.00		57 165.79	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	45 103.00		30 670.74	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00		23 161.43	0.00
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	7 000.00		20 803.11	0.00
TOTAL Hong Kong			1 682 364.58	0.18
Irlande				
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	7 095.00		40 206.17	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	5 371.00		61 310.42	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	561.00		40 641.69	0.00
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 947.00		227 187.63	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	929.00		176 237.62	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CLFS EURO.5	2 409.00		74 962.51	0.01
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	874.00		73 817.76	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	881.00		84 355.68	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 501.00		72 838.01	0.01
TOTAL Irlande			851 557.49	0.09
Ile de Man				
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	3 438.00		29 555.28	0.00
TOTAL Ile de Man			29 555.28	0.00
Israël				
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	209.00		12 595.17	0.00
ILS BANK HAPAOALIM B.M. ILS1	6 739.00		61 588.04	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	8 379.00		69 143.70	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	520.00		78 260.00	0.01
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	200.00		45 850.00	0.00
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	167.00		31 556.86	0.00
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	500.00		15 610.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	5 213.00		24 255.31	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	7 145.00		36 471.13	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	854.00		30 966.48	0.00
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00		22 591.00	0.00
ILS NICE LTD ILS1	360.00		68 326.75	0.01
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	6 000.00		101 580.00	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	311.00		50 102.10	0.01
TOTAL Israël			648 896.54	0.07
Italie				
EUR AMPLIFON EURO.02	790.00		29 030.57	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 421.00		138 886.89	0.02
EUR BANCO BPM NPV	5 723.00		41 029.92	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	3 004.00		29 917.72	0.00
EUR DIASORIN SPA EUR1	124.00		13 318.75	0.00
EUR ENEL EUR1	43 140.00		311 719.01	0.04
EUR ENI SPA EUR1	10 965.00		172 554.64	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	3 111.00		50 136.05	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 793.00		19 562.13	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	79 378.00		310 738.96	0.03
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 921.00		49 153.76	0.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 820.00		44 451.41	0.00

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
EUR MONCLER SPA NPV	1 065.00	70 803.48	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 107.00	20 541.32	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 958.00	40 461.18	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 382.00	90 047.96	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	519.00	27 269.84	0.00
EUR SNAM EUR1	9 802.00	46 277.93	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	62 158.00	16 329.86	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	7 697.00	64 523.97	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	8 203.00	324 014.86	0.04
TOTAL Italie		1 910 770.21	0.20

Japon

JPY ADVANTEST CORP NPV	4 300.00	145 381.02	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	3 200.00	68 970.70	0.01
JPY AGC INC NPV	1 000.00	34 916.80	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	700.00	26 009.74	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	2 400.00	85 602.47	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	700.00	13 327.82	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	2 500.00	91 332.85	0.01
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	6 900.00	45 006.20	0.00
JPY ASICS CORP NPV	800.00	44 290.31	0.00
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	9 800.00	96 568.77	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	3 400.00	61 922.43	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	3 100.00	134 932.71	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 200.00	23 038.59	0.00
JPY CANON INC NPV	5 400.00	156 421.14	0.02
JPY CAPCOM CO LTD NPV	2 000.00	36 908.59	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	4 100.00	91 603.93	0.01
JPY CHIBA BANK NPV	2 400.00	22 809.51	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3 000.00	41 359.89	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	3 600.00	109 526.87	0.01
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	5 300.00	31 854.97	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	1 000.00	31 079.58	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	5 200.00	139 211.56	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 600.00	27 933.44	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	10 000.00	354 958.80	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 400.00	204 416.30	0.02
JPY DAITO TRUST CONST NPV	300.00	31 690.48	0.00
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	3 100.00	82 360.24	0.01
JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV	7 400.00	58 109.39	0.01
JPY DENSO CORP NPV	10 200.00	165 061.57	0.02
JPY DENTSU GROUP INC NPV	900.00	23 813.68	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	500.00	195 647.33	0.02
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	4 600.00	79 898.82	0.01
JPY EISAI CO NPV	1 400.00	60 162.27	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	15 200.00	78 386.71	0.01
JPY FANUC CORP NPV	5 300.00	148 364.25	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	900.00	230 290.50	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	700.00	41 631.61	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	6 300.00	143 483.41	0.02
JPY FUJITSU NPV	9 400.00	135 695.70	0.02
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	600.00	17 651.21	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	1 200.00	31 484.30	0.00
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	16 379.78	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	500.00	13 522.54	0.00
JPY HITACHI NPV	5 000.00	513 697.54	0.06
JPY HONDA MOTOR CO NPV	24 700.00	278 129.44	0.03
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	500.00	17 913.39	0.00
JPY HOYA CORP NPV	1 900.00	230 449.59	0.03
JPY HULIC CO LTD NPV	1 900.00	17 555.76	0.00
JPY IBIDEN CO LTD NPV	700.00	28 210.25	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	4 790.00	32 706.54	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	5 200.00	80 194.72	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	3 200.00	42 701.96	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	6 400.00	301 784.98	0.03
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	500.00	8 423.75	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	2 700.00	63 331.32	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 526.00	74 376.39	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	11 200.00	107 976.71	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	900.00	17 301.86	0.00

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	9.00	29 666.87	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	6 300.00	178 482.29	0.02
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	3 000.00	45 397.56	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	2 100.00	35 526.74	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	3 800.00	68 602.88	0.01
JPY KAO CORP NPV	2 600.00	113 963.54	0.02
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	2 100.00	31 156.89	0.00
JPY KDDI CORP NPV	8 000.00	220 789.72	0.03
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	800.00	28 732.70	0.00
JPY KEYENCE CORP NPV	1 000.00	449 839.32	0.05
JPY KIKKOMAN CORP NPV	3 500.00	40 513.54	0.00
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	900.00	19 123.10	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	4 300.00	59 515.10	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	700.00	15 506.06	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	1 100.00	15 529.29	0.00
JPY KOMATSU NPV	5 000.00	146 266.19	0.02
JPY KONAMI GROUP CORP	600.00	41 865.79	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	5 500.00	77 733.94	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	7 200.00	81 830.16	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 300.00	21 967.93	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	400.00	103 064.05	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	15 400.00	36 543.70	0.00
JPY M3 INC NPV	2 700.00	26 184.73	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	1 000.00	29 482.33	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	7 700.00	149 937.96	0.02
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	1 800.00	25 405.84	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	3 200.00	33 752.27	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	500.00	20 490.63	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 200.00	26 856.72	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	2 000.00	41 846.70	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	7 500.00	39 646.50	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	18 700.00	393 051.64	0.04
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	10 700.00	185 885.65	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	5 900.00	99 099.88	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	5 200.00	34 430.62	0.00
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	18 000.00	156 696.05	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	59 500.00	627 770.53	0.07
JPY MITSUI & CO NPV	7 000.00	355 022.43	0.04
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	900.00	27 209.90	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	14 400.00	132 000.38	0.02
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	2 000.00	65 977.28	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	13 230.00	270 585.89	0.03
JPY MONOTARO CO LTD NPV	900.00	9 495.69	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	6 900.00	144 063.76	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	9 100.00	171 784.98	0.02
JPY NEC CORP NPV	1 400.00	103 566.77	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 900.00	32 542.24	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	2 100.00	104 809.57	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	5 500.00	299 420.92	0.03
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	10.00	37 354.04	0.00
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	500.00	24 649.21	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	4 800.00	32 286.11	0.00
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	7.00	11 546.02	0.00
JPY NIPPON SAN SO HOLDI NPV	900.00	26 545.55	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	4 800.00	104 830.57	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	162 000.00	159 067.10	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 300.00	72 961.28	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	600.00	16 643.23	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	13 000.00	46 194.28	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	1 200.00	30 224.32	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	400.00	44 213.94	0.00
JPY NITTO DENKO CORP NPV	800.00	61 064.62	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	17 300.00	104 639.98	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	21.00	19 737.82	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	700.00	17 991.66	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 900.00	50 829.49	0.01
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	3 300.00	50 577.81	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	3 300.00	38 418.98	0.00
JPY OBIC CO LTD NPV	400.00	51 837.48	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
JPY OLYMPUS CORP NPV	6 400.00	100 737.54	0.01
JPY OMRON CORP NPV	800.00	26 156.73	0.00
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 800.00	26 058.74	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	300.00	21 247.89	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	6 000.00	167 501.35	0.02
JPY ORIX CORP NPV	6 100.00	132 717.55	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 000.00	45 461.20	0.00
JPY OTSUKA CORP NPV	1 400.00	26 557.64	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	2 200.00	90 634.76	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 900.00	48 810.33	0.01
JPY PANASONIC CORP	12 700.00	111 810.43	0.02
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	7 800.00	40 502.72	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	8 000.00	404 619.94	0.05
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	7 900.00	147 598.71	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	12 000.00	82 777.05	0.01
JPY RICOH CO NPV	2 400.00	21 434.98	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	1 900.00	24 520.03	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 400.00	36 188.23	0.00
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	400.00	38 194.02	0.00
JPY SCSK CORP	700.00	13 261.00	0.00
JPY SECOM CO NPV	1 100.00	68 403.07	0.01
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 300.00	20 904.90	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 200.00	31 541.57	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	3 100.00	69 675.78	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	11 900.00	153 572.82	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 600.00	16 168.51	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 400.00	36 241.69	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	400.00	65 391.84	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	9 800.00	365 134.11	0.04
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 300.00	58 239.21	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	2 000.00	63 266.41	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	2 600.00	26 844.63	0.00
JPY SMC CORP NPV	300.00	150 453.40	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	14 900.00	178 966.88	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	5 500.00	316 465.69	0.04
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	4 800.00	101 562.25	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	6 800.00	557 994.21	0.06
JPY SUBARU CORPORATION NPV	3 400.00	75 726.24	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	1 700.00	25 508.92	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	5 800.00	150 623.95	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	4 000.00	64 768.21	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 400.00	45 569.38	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	6 800.00	445 270.29	0.05
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	3 700.00	85 774.92	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 400.00	43 680.68	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	700.00	25 617.74	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	8 800.00	104 354.58	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	3 000.00	51 153.39	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	2 700.00	48 546.57	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	1 000.00	37 971.30	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	8 449.00	224 363.98	0.03
JPY TDK CORP NPV	2 200.00	109 912.50	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	7 000.00	118 934.74	0.02
JPY TIS INC. NPV	1 000.00	18 260.21	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	18 949.38	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	9 900.00	342 022.34	0.04
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	7 900.00	47 235.61	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	2 500.00	535 015.43	0.06
JPY TOKYO GAS CO NPV	2 000.00	44 863.02	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	2 700.00	31 528.21	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	1 200.00	31 079.58	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	7 200.00	36 003.44	0.00
JPY TOTO LTD NPV	900.00	22 456.33	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	800.00	75 344.43	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	57 000.00	1 233 618.63	0.13
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 100.00	66 772.09	0.01
JPY TREND MICRO INC NPV	800.00	36 032.96	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	2 100.00	67 498.81	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	2 400.00	47 925.16	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 YAKULT HONSHA CO NPV	1 100.00		20 026.73	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	4 800.00		46 810.27	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 700.00		19 494.10	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 400.00		53 338.00	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 100.00		28 251.61	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	500.00		19 602.91	0.00
JPY ZOZO INC NPV	520.00		12 170.67	0.00
TOTAL Japon			20 357 716.81	2.13
Luxembourg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 562.00		67 196.38	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	785.00		47 177.57	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 651.00		43 442.29	0.00
TOTAL Luxembourg			157 816.24	0.02
Macao				
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	14 400.00		34 309.60	0.00
TOTAL Macao			34 309.60	0.00
Pays-Bas				
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2 342.00		39 789.74	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	118.00		151 773.83	0.02
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 094.00		101 424.74	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	939.00		65 382.93	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	324.00		119 835.91	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	261.00		181 395.29	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 134.00		2 017 356.58	0.21
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	837.00		40 343.94	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	409.00		59 941.40	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	516.00		50 611.32	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	511.00		57 082.91	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	679.00		278 189.99	0.03
EUR FERROVIAL SE EURO.01	2 908.00		114 470.09	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	674.00		54 950.25	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 499.00		149 517.65	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	285.00		43 129.80	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	17 823.00		316 621.29	0.03
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	827.00		18 153.34	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	16 181.00		60 497.62	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	5 144.00		159 376.68	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	4 296.00		116 033.79	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 486.00		69 028.90	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	637.00		17 329.67	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 598.00		275 331.22	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	1 042.00		44 388.10	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	612.00		32 156.34	0.00
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	11 960.00		262 272.28	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	4 382.00		135 957.90	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 351.00		214 203.59	0.02
TOTAL Pays-Bas			5 246 547.09	0.55
Nouvelle-Zélande				
NZD AUCKLAND INTL NPV	7 451.00		35 707.58	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	3 301.00		59 829.96	0.02
NZD MERCURY NZ LTD NPV	5 494.00		22 548.43	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	7 630.00		31 690.01	0.00
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	9 440.00		24 214.73	0.00
AUD XERO LIMITED NPV	753.00		67 605.66	0.01
TOTAL Nouvelle-Zélande			241 596.37	0.03
Norvège				
NOK AKER BP ASA NOK1	1 583.00		40 533.89	0.00
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	4 539.00		88 691.94	0.01
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 714.00		135 945.16	0.02
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	1 163.00		20 343.95	0.00
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	469.00		40 261.06	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	2 431.00		43 473.75	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
Norvège				
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 536.00		44 139.50	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 624.00		28 832.43	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	297.00		18 057.76	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 796.00		44 243.98	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	869.00		26 885.37	0.00
TOTAL Norvège			531 408.79	0.06
Pologne				
EUR INPOST S.A. EURO.01	51.00		914.09	0.00
TOTAL Pologne			914.09	0.00
Portugal				
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	16 642.00		67 406.32	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 398.00		50 282.14	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 683.00		37 600.99	0.00
TOTAL Portugal			155 289.45	0.02
Singapour				
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	16 400.00		32 273.44	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	10 560.00		281 167.71	0.03
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 000.00		30 295.18	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	10 300.00		37 801.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	6 600.00		32 812.01	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	17 387.00		186 643.02	0.02
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 900.00		128 288.00	0.01
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGDO.25 (POST REORG)	3 300.00		12 426.57	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 900.00		39 567.21	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	4 100.00		28 997.56	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	8 100.00		25 048.46	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	47 500.00		87 149.52	0.01
SGD UTD OVERSEAS BANK SGD1	6 500.00		148 061.70	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	13 700.00		31 318.34	0.00
TOTAL Singapour			1 101 849.72	0.09
Espagne				
EUR ACCIONA SA EUR1	107.00		13 695.17	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 027.00		45 845.15	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	424.00		82 668.87	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	2 463.00		174 708.24	0.02
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	84 033.00		441 033.19	0.05
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	30 759.00		331 916.19	0.04
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	24 261.00		51 055.71	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	21 055.00		120 458.01	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 558.00		93 111.63	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 164.00		34 580.79	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 749.00		34 746.47	0.00
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 705.00		17 265.64	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	31 161.00		409 323.42	0.04
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	5 718.00		270 396.99	0.03
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	2 180.00		39 143.70	0.00
EUR REPSOL SA EUR1	6 713.00		109 460.24	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	24 617.00		114 513.27	0.01
TOTAL Espagne			2 383 922.68	0.25
Suède				
SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 599.00		73 768.19	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 420.00		158 314.38	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	14 279.00		272 622.29	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 416.00		138 636.90	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 131.00		34 475.87	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 533.00		53 465.22	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 844.00		79 934.09	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	2 392.00		44 668.62	0.00
SEK EQT AB NPV	2 010.00		60 774.73	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	14 597.00		89 631.68	0.01
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	3 024.00		77 489.07	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	962.00		103 177.27	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
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 672.00	24 670.40	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	1 179.00	20 963.09	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	3 035.00	53 559.50	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 921.00	119 623.02	0.02
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	493.00	20 597.14	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 701.00	14 022.43	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	871.00	30 484.83	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	766.00	27 166.74	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 463.00	37 614.12	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	9 268.00	250 619.86	0.03
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	987.00	27 393.73	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 160.00	30 640.09	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	369.00	18 700.51	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 317.00	42 212.90	0.00
SEK SAAB AB NPV B	1 592.00	38 357.43	0.00
SEK SAGAX AB NPV B	1 059.00	27 851.46	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	5 629.00	123 367.86	0.02
SEK SECURITAS SER'B'NPV	2 600.00	26 649.68	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	8 002.00	113 480.61	0.02
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 781.00	31 370.54	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 676.00	36 540.79	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	3 478.00	53 192.51	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	8 002.00	75 050.14	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	4 550.00	94 355.44	0.01
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	1 208.00	32 436.31	0.00
SEK TELE2 AB SHS	2 412.00	23 530.14	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	11 740.00	30 418.27	0.00
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	890.00	34 610.92	0.00
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 148.00	31 087.21	0.00
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	8 214.00	220 243.79	0.03
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV	2 274.00	7 594.63	0.00
TOTAL Suède		2 905 364.40	0.30
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	8 402.00	460 077.37	0.05
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	837.00	31 674.53	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	2 682.00	238 842.63	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	556.00	22 532.13	0.00
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	179.00	16 041.84	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	244.00	42 165.49	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	22.00	38 188.77	0.00
CHF BKW AG CHF2.5	129.00	20 304.83	0.00
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	185.00	19 491.49	0.00
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	1 120.00	17 877.29	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 340.00	45 177.21	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	950.00	108 958.96	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	37.00	30 513.77	0.00
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	171.00	104 326.77	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	49.00	230 131.35	0.03
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	55 183.00	337 770.12	0.04
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	177.00	23 759.57	0.00
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 790.00	243 635.98	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 050.00	62 942.97	0.01
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	270.00	76 467.33	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	118 827.25	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	1.00	11 649.95	0.00
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	820.00	81 259.21	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	403.00	217 280.05	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	14 280.00	1 512 605.22	0.16
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	10 600.00	1 094 720.39	0.12
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	119.00	159 079.98	0.02
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 879.00	459 701.77	0.05
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	145.00	40 631.82	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 769.00	965 071.22	0.10
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	2 295.00	81 558.17	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	118.00	29 822.09	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	208.00	53 858.89	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	780.00	72 626.50	0.01
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	1 768.00	36 706.36	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
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	836.00	252 889.65	0.03	
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	280.00	88 393.28	0.01	
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 676.00	151 066.65	0.02	
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	568.00	73 664.02	0.01	
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	404.00	16 838.00	0.00	
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	150.00	32 114.95	0.00	
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	156.00	108 559.33	0.01	
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	440.00	40 627.39	0.00	
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 584.00	201 390.90	0.02	
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	132.00	72 895.19	0.01	
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	328.00	21 087.40	0.00	
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	17 597.00	555 715.27	0.06	
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	145.00	78 209.83	0.01	
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	778.00	408 511.44	0.04	
TOTAL Suisse		9 208 242.57	0.96	

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	5 294.00	192 975.38	0.02
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 484.00	51 279.10	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	6 759.00	216 300.73	0.02
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	2 178.00	61 089.84	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	2 352.00	170 330.94	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	1 703.00	55 290.62	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	8 280.00	1 285 081.50	0.14
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	4 582.00	47 615.49	0.00
GBP AVIVA ORD GBPO.33	14 669.00	89 628.86	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	16 176.00	286 686.34	0.03
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	79 397.00	222 394.17	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	5 315.00	34 051.84	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	591.00	39 428.97	0.00
GBP BP ORD USD0.25	89 449.00	555 936.78	0.06
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	10 717.00	329 523.96	0.04
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	37 662.00	62 624.34	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	1 907.00	71 285.86	0.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	2 011.00	26 500.19	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	26 522.00	47 798.33	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	999.00	73 636.29	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	9 073.00	253 214.22	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	689.00	39 826.46	0.00
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	11 755.00	393 692.89	0.04
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	920.00	20 111.98	0.00
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	21 851.00	491 452.55	0.05
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	33 391.00	138 211.13	0.02
GBP HALMA ORD GBPO.10	1 992.00	56 456.13	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	1 665.00	22 375.32	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	838.00	20 591.97	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	100 740.00	893 217.74	0.09
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	4 412.00	109 032.93	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	7 340.00	79 229.35	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	837.00	84 187.80	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	883.00	53 693.49	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	17 216.00	27 947.25	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	9 451.00	31 779.19	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	3 768.00	31 303.15	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	31 889.00	101 502.69	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	337 008.00	238 224.43	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	2 340.00	272 962.37	0.03
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	14 153.00	35 877.02	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.22857142	7 499.00	58 794.90	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	2 121.00	42 154.14	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	19 549.00	219 627.48	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	30 784.00	123 461.69	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	620.00	73 712.68	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	2 990.00	36 089.11	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	1 844.00	33 925.43	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	3 691.00	23 318.33	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	15 131.00	143 907.98	0.02

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 RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	3 748.00		212 447.37	0.02
GBP RELX PLC GBPO.1444	9 973.00		433 750.82	0.05
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	12 728.00		67 138.51	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	6 024.00		419 995.88	0.05
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	44 828.00		258 778.09	0.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	5 382.00		70 065.41	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	9 360.00		33 034.35	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	4 644.00		23 166.12	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	1 466.00		44 534.96	0.00
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	34 147.00		1 222 326.63	0.13
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	4 880.00		61 535.69	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	1 971.00		43 213.20	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	428.00		48 553.23	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	5 809.00		129 800.13	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 908.00		117 863.68	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	18 744.00		35 117.15	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	37 154.00		147 116.91	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	5 718.00		311 517.94	0.03
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	7 650.00		416 570.77	0.04
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	3 672.00		47 499.93	0.00
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	122 964.00		118 388.99	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 036.00		38 951.11	0.00
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	3 303.00		34 252.82	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	5 581.00		58 039.60	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			12 463 000.62	1.30

Etats-Unis

CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	500.00		15 761.29	0.00
TOTAL Etats-Unis			15 761.29	0.00
Total des Actions			100 359 656.02	10.48

Certificats sur fonds de placement

Irlande

USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	35 390 000.00		64 423 956.00	6.73
TOTAL Irlande			64 423 956.00	6.73
Total des Certificats sur fonds de placement			64 423 956.00	6.73

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG/LONDON/UBS ETC. CMCI COMPOSITE USD 16-PRP	16 859.00		2 650 487.69	0.28
TOTAL Grande-Bretagne			2 650 487.69	0.28
Total des Certificats sur matières premières			2 650 487.69	0.28

Fonds d'investissement, fermé

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00		13 087.33	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	546.00		6 925.39	0.00
TOTAL Canada			20 012.72	0.00

Singapour

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21 700.00		41 900.57	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	38 535.00		55 876.75	0.01
TOTAL Singapour			97 777.32	0.01

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	6 036.00		70 026.04	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			70 026.04	0.01
Total des Fonds d'investissement, fermé			187 816.08	0.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Droits			
France			
EUR ALSTOM SA RIGHTS 10.06.24	1 872.00	2 008.66	0.00
TOTAL France		2 008.66	0.00

Grande-Bretagne			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24	5 972.00	14 906.77	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		14 906.77	0.00
Total des Droits		16 915.43	0.00

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.07.23-11.07.24	8 980 000.00	8 930 046.24	0.93
TOTAL USD		8 930 046.24	0.93
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		8 930 046.24	0.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		176 568 877.46	18.44
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% 15.06.23-13.06.24	9 880 000.00	9 865 550.50	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 10.08.23-08.08.24	10 700 000.00	10 597 110.62	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.24-17.10.24	9 480 000.00	9 293 472.18	0.97
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	9 680 000.00	9 538 372.21	0.99
TOTAL USD		39 294 505.51	4.10
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		39 294 505.51	4.10
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		39 294 505.51	4.10

Autres titres

Droits

Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK NV RIGHTS 24-PRP	2 924.00	2 825.12	0.00
EUR FERROVIAL SE (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 05.06.24	2 908.00	957.50	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	1 486.00	3 355.46	0.00
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	4 382.00	1 284.42	0.00
TOTAL Pays-Bas		8 422.50	0.00
Total des Droits		8 422.50	0.00
Total Autres titres		8 422.50	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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	2 776.28	2 908 239.68	0.30
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	7 718.89	906 925.84	0.10
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	21 519.75	2 923 027.64	0.31
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	33 798.09	3 629 178.07	0.38
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	11 460.11	1 802 432.19	0.19
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	103 797.63	16 890 988.49	1.76
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	719 702.51	1 589 319.04	0.17
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	289 052.00	43 132 339.44	4.51
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	40 222.04	4 332 336.25	0.45
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	50.85	5 930.76	0.00
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	865 230.00	134 086 942.70	14.00
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	521 807.00	77 864 040.54	8.13
TOTAL Irlande		290 071 700.64	30.30

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			
USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -I1C-U-CAPITALISATION	15 299.04	2 828 793.24	0.30
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	100 582.70	12 880 620.56	1.34
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	9 523.50	94 844 060.33	9.91
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	9 569.00	86 656 481.24	9.05
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	655 840.33	8 978 454.15	0.94
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	18 153.44	18 153.44	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	10 855.78	1 437 146.91	0.15
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	20 818.30	2 538 167.14	0.26
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	35 871.32	5 254 072.24	0.55
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	43 270.51	5 404 486.70	0.56
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) F-ACC	593.09	67 416 637.19	7.04
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	166 900.00	23 631 371.00	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	95 242.00	35 201 443.20	3.68
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	250 111.00	30 921 222.93	3.23
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	22 831.00	46 334 829.57	4.84
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.00	24 634.86	0.00
TOTAL Luxembourg		424 370 574.70	44.32
Total des Fonds d'investissement, ouvert		714 442 275.34	74.62
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		714 442 275.34	74.62

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

Certificats d'option sur actions

Canada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	135.00	0.01	0.00
TOTAL Canada		0.01	0.00
Total des Certificats d'option sur actions		0.01	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		0.01	0.00
Total du Portefeuille-titres		930 314 080.82	97.16

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-368.00	109 234.38	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-194.00	-4 547.36	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-29.00	26 281.25	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-244.00	114 375.00	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-320.00	54 210.78	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		299 554.05	0.03

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	221.00	98 366.22	0.01
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	27.00	116 599.24	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	52.00	334 673.35	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	53.00	-10 633.06	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	1 018.00	-136 015.00	-0.01
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	44.00	252 276.56	0.03
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	21.00	-5 935.57	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	22.00	51 122.77	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	7.00	-34 505.68	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	326.00	1 822 607.50	0.19
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		2 488 556.33	0.27
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		2 788 110.38	0.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
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 24-02.04.25	-35 037 994.81	-58 473.33	-0.01
USD	UBS/CMCI EXCESS RETURN INDEX TRS EQS PAY 0.3800% 24-02.04.25			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices			-58 473.33	-0.01
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-58 473.33	-0.01
Total des Instruments dérivés			2 729 637.05	0.29

Contrats de change à terme

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

EUR	113 283 800.00	USD	122 326 237.53	20.6.2024	752 160.95	0.08
AUD	56 049 300.00	USD	37 093 695.78	20.6.2024	201 725.70	0.02
CHF	134 617 400.00	USD	149 178 372.77	20.6.2024	352 689.78	0.04
SGD	34 933 800.00	USD	25 866 120.92	20.6.2024	1 130.86	0.00
CAD	25 536 200.00	USD	18 675 462.55	20.6.2024	64 249.00	0.01
GBP	26 051 600.00	USD	32 658 890.16	20.6.2024	513 071.85	0.05
SEK	12 968 700.00	USD	1 198 629.01	20.6.2024	35 574.17	0.00
USD	20 961 010.21	JPY	3 256 795 790.00	27.6.2024	154 888.97	0.01
USD	477 876.07	ILS	1 771 382.42	27.6.2024	1 268.74	0.00
USD	10 713 158.56	CAD	14 634 313.87	27.6.2024	-27 749.08	0.00
USD	401 589.15	NOK	4 336 807.00	27.6.2024	-11 642.81	0.00
USD	462 453.22	NZD	768 002.21	27.6.2024	-9 408.54	0.00
USD	2 681 298.58	SEK	29 061 705.13	27.6.2024	-85 455.99	-0.01
USD	1 459 375.97	SGD	1 971 038.00	27.6.2024	-622.37	0.00
USD	13 702 098.34	GBP	10 915 086.97	27.6.2024	-196 786.12	-0.02
USD	3 273 818.42	DKK	22 580 000.00	27.6.2024	-17 287.90	0.00
USD	6 974 667.93	AUD	10 540 000.00	27.6.2024	-40 171.21	0.00
USD	1 836 041.05	HKD	14 321 770.14	27.6.2024	4 035.43	0.00
USD	33 400 285.90	EUR	30 881 215.59	27.6.2024	-162 166.89	-0.02
USD	9 189 105.84	CHF	8 306 161.42	27.6.2024	-44 981.38	0.00
USD	570 034.16	CHF	514 200.00	20.6.2024	-1 131.77	0.00
GBP	648 100.00	USD	815 473.51	20.6.2024	9 763.66	0.00
CAD	632 800.00	USD	464 274.80	20.6.2024	104.77	0.00
USD	696 902.45	EUR	640 200.00	20.6.2024	1 350.30	0.00
USD	192 502.92	HKD	1 500 000.00	27.6.2024	626.61	0.00
EUR	2 800 500.00	USD	3 047 461.81	20.6.2024	-4 828.57	0.00
CHF	2 878 000.00	USD	3 180 798.32	20.6.2024	16 042.49	0.00
USD	385 062.70	HKD	3 000 000.00	27.6.2024	1 310.08	0.00
USD	576 952.36	CHF	523 300.00	20.6.2024	-4 321.72	0.00
USD	564 114.59	AUD	848 900.00	20.6.2024	-746.76	0.00
USD	293 529.42	GBP	230 300.00	20.6.2024	284.37	0.00
SGD	677 700.00	USD	502 908.96	20.6.2024	-1 095.92	0.00
USD	109 722.88	CAD	149 500.00	20.6.2024	12.47	0.00
USD	785 635.27	EUR	721 800.00	20.6.2024	1 427.93	0.00
USD	383 058.53	CHF	348 100.00	20.6.2024	-3 605.92	0.00
GBP	301 200.00	USD	383 764.28	4.6.2024	-276.44	0.00
USD	492 708.52	CHF	444 500.00	20.6.2024	-1 035.66	0.00
CHF	444 500.00	USD	491 835.09	4.6.2024	876.76	0.00
USD	383 795.09	GBP	301 200.00	20.6.2024	271.81	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 499 551.65	0.16
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					23 937 764.81	2.50
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-730.01	0.00
Autres actifs et passifs					-982 800.75	-0.11
Total de l'Actif net					957 497 503.57	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		64 888 538.84	73 063 805.58	90 357 319.54
Catégorie P-acc	LU1059709862			
Actions en circulation		476 048.9260	539 343.8800	612 498.4570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.02	99.82	104.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.02	99.82	104.95
Catégorie P-dist	LU1060236970			
Actions en circulation		23 704.0530	53 407.9920	58 203.3970
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.89	96.52	101.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.89	96.52	101.79
Catégorie Q-acc	LU1240802071			
Actions en circulation		103 059.9690	121 148.3550	166 538.3540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.80	104.36	108.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.80	104.36	108.80
Catégorie Q-dist	LU1240802154			
Actions en circulation		4 614.3130	14 614.3130	19 749.3130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.65	97.84	102.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.65	97.84	102.88

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	EUR	6.2%	-4.9%	-5.3%
Catégorie P-dist	EUR	6.2%	-4.9%	-5.3%
Catégorie Q-acc	EUR	7.1%	-4.1%	-4.5%
Catégorie Q-dist	EUR	7.1%	-4.1%	-4.5%

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

Après un début d'exercice financier marqué par des chiffres économiques positifs, qui ont entraîné une hausse des marchés boursiers mondiaux, il est devenu clair que les taux d'intérêt à long terme resteraient durablement élevés, ce qui pourrait conduire à un atterrissage brutal. En conséquence de quoi, les marchés du monde entier ont subi une correction. Toutefois, grâce aux signaux positifs provenant des grandes compagnies ainsi que du marché du travail, le climat s'est amélioré et les marchés ont pu se redresser. À partir de 2024, les entreprises ont publié de solides bénéfices et l'inflation a commencé à ralentir. L'exercice financier a pris fin sur une bonne dynamique de marché, les sociétés axées sur la technologie, notamment l'IA, étant source d'optimisme parmi les investisseurs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2023 au 31 mai 2024, le compartiment a généré une performance positive. Au sein des actions, ce sont les actions des marchés développés hors Suisse qui ont apporté la plus forte contribution, et de loin, grâce à des marchés ou styles tels que l'UEM, les États-Unis ou Global Opportunity. Dans l'univers du revenu fixe, les principales contributions ont été constituées par les obligations d'entreprise en EUR et en USD, suivies des obligations d'État des marchés émergents. Les stratégies alternatives ont joué un rôle favorable, surtout du fait des fonds spéculatifs. En parallèle, la stratégie de parité des risques a eu un effet neutre, et n'a donc pas nui ni contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	85.34
Irlande	12.77
Etats-Unis	0.09
TOTAL	98.20

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	90.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.48
TOTAL	98.20

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	56 599 083.21
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 124 341.06
Total portefeuille-titres (note 1)	63 723 424.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	693 723.19
Autres liquidités (marges)	329 009.63
Autres actifs	35 000.44
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	69 609.76
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	161 637.60
TOTAL Actif	65 012 404.89
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-77.12
A payer sur rachats	-31 869.04
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-91 122.66
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-797.23
Total des Provisions pour frais	-91 919.89
TOTAL Passif	-123 866.05
Actifs nets à la fin de l'exercice	64 888 538.84

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2023-31.5.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	48 087.31
Dividendes	186 702.26
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	877.38
Autres revenus (note 4)	9 994.96
TOTAL des Revenus	245 661.91
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 133 603.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-9 238.68
Autres commissions et frais (note 2)	-20 784.70
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 084.28
TOTAL des Charges	-1 165 711.17
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-920 049.26
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 124 403.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	48 668.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-888 015.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-908 775.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-152 741.58
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	223 540.18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-696 509.08
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 519 447.47
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-4 531.74
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	361 639.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 061 024.71
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 937 580.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 241 071.25

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2023-31.5.2024
Actif net au début de l'exercice	73 063 805.58
Souscriptions	187 993.11
Rachats	-12 557 407.80
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-12 369 414.69
Dividendes versés	-46 923.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-920 049.26
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	223 540.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 937 580.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 241 071.25
Actifs nets à la fin de l'exercice	64 888 538.84

Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	539 343.8800
Nombre d'actions émises	680.8790
Nombre d'actions rachetées	-63 975.8330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	476 048.9260
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 407.9920
Nombre d'actions émises	0.7430
Nombre d'actions rachetées	-29 704.6820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 704.0530
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 148.3550
Nombre d'actions émises	1 147.2260
Nombre d'actions rachetées	-19 235.6120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 059.9690
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 614.3130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 614.3130

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.6028
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.1042

¹ Voir note 5

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Certificats sur fonds de placement			
Irlande			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 30.09.25	2 860 000.00	4 795 821.67	7.39
TOTAL Irlande		4 795 821.67	7.39
Total des Certificats sur fonds de placement		4 795 821.67	7.39
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		4 795 821.67	7.39

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 AMBIENTA X ALPHA FUND-ACCUM SHS -U2- HEDGED USD	227.24	219 270.77	0.34
EUR AMBIENTA X ICAV-AMBIENTA X ALPHA FUND - ACCUM-F- EUR	585.97	63 419.80	0.10
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	107 633.00	1 037 861.31	1.60
USD KEPLER LIQUID STRAT ICAV KLS ARETE MACRO-ACCUM SHS-SI-USD	1 745.60	218 408.79	0.34
USD LAZARD RATHMORE ALT FUND-ACCUM SHS-Z-USD	2 689.85	266 056.29	0.41
USD LYXOR DIM IRL PLC - LYXOR/TIEDEMANN ARBIT STR-I-USD-CAP	934.12	135 333.22	0.21
EUR MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	9 604.00	1 100 618.40	1.69
USD MERIAN GLOBAL FUNDS PLC -MER GBL EQU ABSOLUTE RETURN-I-ACC	61 167.12	124 424.61	0.19
USD TAGES INTERNATIONAL FUND ICAV-KG-ACCUM SHS INSTITUTIONAL USD	3 296.14	327 034.32	0.50
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	3.62	388.50	0.00
TOTAL Irlande		3 492 816.01	5.38
Luxembourg			
USD ALMA PLATINUM IV-SYSTEMATIC ALPHA-SHS -I1C-U-CAPITALISATION	1 241.22	211 405.63	0.33
EUR AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	7 792.00	855 327.84	1.32
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	184.00	1 687 957.63	2.60
EUR FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR U-X-ACC	295.00	2 821 326.90	4.35
EUR FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR U-X-ACC	492.00	4 228 006.92	6.52
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	806.00	6 723 566.47	10.36
EUR INVESCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALLOCATION FD-PI1-EUR-CAP	51 247.00	603 689.66	0.93
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	0.00	0.21	0.00
USD LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SIC ESG MKT NTRL TOPS B CAP-EQUAL	1 929.58	1 777.43	0.00
USD LUMYNA-MW ESG MRK NEU TOPS UCITS FD-SHS-B-CAPITALISATION	1 177.82	143 630.72	0.22
USD LUMYNA-PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND-SHS B-CAPITALISATION	1 712.88	192 368.00	0.30
USD SCHRODER GAIA SICAV - GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C-CAPITAL	2 929.33	395 227.50	0.61
USD SCHRODER GAIA SICAV - SCHRDR GAIA WELGTON PAGA-SHS-C USD-CAP	3 533.75	406 563.54	0.63
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	470.43	5 217 058.30	8.04
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	8 523.00	1 321 917.30	2.04
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR CORP SUSTAINABLE (EUR) U-X-ACC	325.00	3 882 879.00	5.98
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	90.00	1 916 790.25	2.95
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	23 510.00	2 075 965.92	3.20
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	239.00	3 101 995.88	4.78
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND -EURO COUNTRIES OPP SUST (EUR) U-X-ACC	118.00	3 913 572.66	6.03
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	142.00	2 361 999.17	3.64
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	53.00	1 477 253.44	2.28
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	6 086.00	1 741 147.64	2.68
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	244.03	2 954 416.42	4.55
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	58.00	573 549.80	0.88
USD UBS (LUX) FD SOL - SICAV-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	97 096.00	1 305 867.86	2.01
USD UBS (LUX) FD SOL-MSCI WLD EX USA IDX FD-SHS-(USD)-X-ACC-CAP	3 693.00	471 358.93	0.73
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	48.00	510 099.36	0.79
EUR UBS LUX- FACTOR MSCI EMU PRIME VALUE ESG UCITS ETF-SHS -DIS	81 692.00	1 670 192.94	2.57
USD UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-KEY SELECTION GLBL EQTY(USD)U-X-ACC	68.50	2 607 121.61	4.02
TOTAL Luxembourg		55 374 034.93	85.34
Total des Fonds d'investissement, ouvert		58 866 850.94	90.72
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		58 866 850.94	90.72

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Options sur indices boursiers, classic-styled			
USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 5035.00000 21.06.24	3.00	60 751.66	0.09
TOTAL USD		60 751.66	0.09
Total des Options sur indices boursiers, classic-styled		60 751.66	0.09
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		60 751.66	0.09
Total du Portefeuille-titres		63 723 424.27	98.20

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	40.00	-3 727.77	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-3 727.77	-0.01

Contrats financiers à terme sur indices

EUR MSCI EMU INDEX FUTURE 21.06.24	-43.00	-1 470.00	0.00
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	9.00	35 788.17	0.06
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	29.00	35 624.03	0.05
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.06.24	-7.00	1 287.50	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 20.06.24	-2.00	490.09	0.00
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 20.06.24	-2.00	-1 270.41	0.00
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.06.24	-3.00	23 916.07	0.04
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.24	-1.00	4 050.38	0.01
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	-5.00	-25 078.30	-0.04
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		73 337.53	0.12
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		69 609.76	0.11
Total des Instruments dérivés		69 609.76	0.11

Contrats de change à terme

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

BRL	3 599 000.00	USD	705 236.86	13.6.2024	-19 549.99	-0.03
GBP	85 000.00	EUR	98 643.24	27.6.2024	945.97	0.00
USD	190 000.00	EUR	175 656.91	27.6.2024	-835.67	0.00
CHF	33 000.00	EUR	33 836.26	27.6.2024	-80.46	0.00
EUR	36 468.96	SEK	427 430.27	27.6.2024	-972.74	0.00
EUR	65 945.03	NOK	770 121.55	27.6.2024	-1 573.62	0.00
EUR	17 802.32	SGD	26 000.00	27.6.2024	82.01	0.00
EUR	174 421.88	CAD	257 627.41	27.6.2024	441.08	0.00
EUR	534 389.72	JPY	89 799 640.00	27.6.2024	6 532.95	0.01
EUR	4 989.21	ILS	20 000.00	27.6.2024	37.91	0.00
EUR	47 069.01	HKD	397 000.00	27.6.2024	342.72	0.00
AUD	2 095 291.53	EUR	1 282 210.07	27.6.2024	895.01	0.00
EUR	139 463.00	DKK	1 040 000.00	27.6.2024	-10.61	0.00
EUR	873 124.15	GBP	752 090.98	27.6.2024	-8 054.04	-0.01
EUR	36 503 601.22	USD	39 481 305.83	27.6.2024	176 385.38	0.27
EUR	1 511 382.71	CHF	1 477 068.28	27.6.2024	485.20	0.00
EUR	85 884.33	GBP	74 000.00	27.6.2024	-816.86	0.00
EUR	96 827.74	USD	105 000.00	27.6.2024	216.00	0.00
USD	570 000.00	EUR	525 628.83	27.6.2024	-1 165.10	0.00
CHF	647 000.00	EUR	653 792.25	27.6.2024	8 025.96	0.01
EUR	303 863.21	USD	330 000.00	27.6.2024	226.31	0.00
EUR	35 229.32	GBP	30 000.00	27.6.2024	80.19	0.00
Total des Contrats de change à terme					161 637.60	0.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 022 732.82	1.58
Autres actifs et passifs					-88 865.61	-0.14
Total de l'Actif net					64 888 538.84	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus pour les fonds d'investissement selon la méthode comptable de continuité d'exploitation au Luxembourg, à l'exception des compartiments UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)*.

Ce compartiment a été mis en liquidation au cours de l'année et au 31 mai 2024, des liquidités sont encore présentes sur les comptes détenus auprès de la Banque dépositaire. Les états financiers de ce compartiment ont donc été préparés suivant le principe de non-continuité d'exploitation. S'agissant du compartiment pour lequel les états financiers ont été préparés suivant le principe de non-continuité d'exploitation, les politiques comptables suivantes diffèrent de celles décrites dans la présente note:

- Les frais de liquidation attendus (le cas échéant) ont été provisionnés;
- Les frais de constitution restants ont été entièrement passés en charges;
- L'évaluation des investissements du compartiment est basée sur leur valeur nette de réalisation.

L'application du principe comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas entraîné d'ajustements significatifs de la valeur nette d'inventaire publiée par le compartiment.

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.

* Voir note 13

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) 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.

j) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en 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 combiné au 31 mai 2024:

Taux de change

EUR 1 = CHF	0.979374
EUR 1 = USD	1.085600

En ce qui concerne les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés pour la conversion.

k) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

l) Enregistrement des revenus

Les dividendes, après déduction des impôts retenus à la source, sont enregistrés comme des revenus à la date à laquelle les titres y relatifs sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

m) 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 (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.340%	1.390%
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%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2024

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «QL»	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-A4»	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 «K-1»	0.850%	0.880%
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 «QL»	0.650%	0.700%

174

	«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»	0.650%	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-A4»	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%

	«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»	0.670%*	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.670%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

* UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR): max 0.670% / eff 0.500%

UBS (Lux) Strategy SICAV
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)¹

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 «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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.750%	0.800%
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%

	«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 «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 «QL»	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-A4»	0.800%	0.830%

¹ liquidé le 9 avril 2024

	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»
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%

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 (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.350%	1.400%
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 «QL»	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-A4»	0.500%	0.530%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»
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 (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.320%	1.370%
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 «QL»	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-A4»	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 (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.680%	1.730%
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%
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 «QL»	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-A4»	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 (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (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»	0.660%	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 «QL»	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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.660%	0.690%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»	«Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a.» pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	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 «Q»	0.950%	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	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-A4»	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», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2», «I-A3» et «I-A4» 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 informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) de la Société sont disponibles dans les DIC.

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.

Note 3 – Taxe d'abonnement

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0.01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

Les Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits au titre de la taxe d'abonnement, allant de 0.01% à 0.04% par an, pour la portion des actifs nets investis dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020.

Note 4 – Autres revenus

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

Note 5 – Distribution des revenus

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 répertoriés 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 2023 au 31 mai 2024, 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 2024 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
UBS (Lux) Strategy SICAV		
– Fixed Income Sustainable (EUR)	1 851 640.23 EUR	- EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	2 962 312.50 USD	- USD
– Income Sustainable (CHF)	4 008 675.33 CHF	- CHF
– Income Sustainable (EUR)	2 436 368.72 EUR	- EUR
– Income Sustainable (USD)	4 443 468.75 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	41 167 234.47 USD

	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
UBS (Lux) Strategy SICAV		
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	53 835 406.35 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	144 112 093.94 USD
– Xtra Yield (EUR)	3 898 189.94 EUR	- EUR

	Contrats financiers à terme sur indices (achetés)	Contrats financiers à terme sur indices (vendus)
UBS (Lux) Strategy SICAV		
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	49 771 962.51 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	65 678 864.45 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	178 019 257.34 USD	- USD
– Xtra Yield (EUR)	3 923 229.01 EUR	4 053 782.04 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

	Options sur indices boursiers classic-styled (vendus)
UBS (Lux) Strategy SICAV	
– Dynamic Income (USD)	14 855 283.53 USD

c) Swaps

	Swaps et Swaps à terme sur indices (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur indices (vendus)
UBS (Lux) Strategy SICAV		
– Dynamic Income (USD)	- USD	18 787 050.01 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	11 965 165.41 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	7 151 397.87 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	34 979 521.48 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) 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)
– Dynamic Income (USD) K-1-mdist	1.00%
– Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.02%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Dynamic Income (USD) P-acc	1.45%
– Dynamic Income (USD) P-mdist	1.44%
– Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.44%
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.50%
– Dynamic Income (USD) Q-acc	0.70%
– Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.69%
– Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.70%
– Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.74%
– Fixed Income Sustainable (EUR) P-acc	1.22%
– Fixed Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.79%
– Fixed Income Sustainable (USD) P-acc	1.22%
– Fixed Income Sustainable (USD) (JPY hedged) P-acc	1.27%
– Fixed Income Sustainable (USD) Q-acc	0.79%
– Income Sustainable (CHF) P-acc	1.42%
– Income Sustainable (CHF) P-dist	1.42%
– Income Sustainable (CHF) Q-acc	0.87%
– Income Sustainable (CHF) Q-dist	0.87%
– Income Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.61%
– Income Sustainable (EUR) P-acc	1.42%
– Income Sustainable (EUR) P-dist	1.42%
– Income Sustainable (EUR) Q-acc	0.87%
– Income Sustainable (EUR) Q-dist	0.87%
– Income Sustainable (USD) K-1-acc	0.99%
– Income Sustainable (USD) P-6%-mdist	1.43%
– Income Sustainable (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.43%
– Income Sustainable (USD) P-acc	1.43%
– Income Sustainable (USD) P-dist	1.42%
– Income Sustainable (USD) Q-acc	0.88%
– Income Sustainable (USD) Q-dist	0.88%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.17%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.59%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.59%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.59%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	0.95%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	0.95%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.95%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.34%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.37%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.87%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.87%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.92%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.91%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.92%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.92%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.06%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.27%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.27%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.30%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.05%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.95%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.94%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.10%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.10%

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)	35.50%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	92.19%
– Fixed Income Sustainable (USD)	89.86%
– Income Sustainable (CHF)	57.16%
– Income Sustainable (EUR)	50.38%
– Income Sustainable (USD)	46.22%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	33.98%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	59.42%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	45.03%
– Xtra Yield (EUR)	38.18%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, qui incluent également les frais liés aux dispositions de partage de commissions (Commission Sharing Arrangements), les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2024, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Frais de transaction
– Dynamic Income (USD)	37 236.10 USD
– Fixed Income Sustainable (EUR)	3 799.83 EUR
– Fixed Income Sustainable (USD)	6 991.45 USD
– Income Sustainable (CHF)	8 494.22 CHF
– Income Sustainable (EUR)	5 706.36 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Frais de transaction
– Income Sustainable (USD)	9 322.58 USD
– Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD) ¹	2 270.37 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	23 466.73 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	29 117.67 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	73 528.68 USD
– Xtra Yield (EUR)	3 839.07 EUR

¹ liquidé le 9 avril 2024

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 2023 à 31 mai 2024:

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)	117 925 618.80	34.02%

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)	9 308.83	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 2024 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.

Au 31 mai 2024, la Société de gestion et ses sociétés/personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrés à Hong Kong.

c) Participations des directeurs

Au 31 mai 2024 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 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc incluse dans le portefeuille.

De plus il y a des titres en défaut pour lesquels il n'y a plus d'évaluation. Ces titres ont été totalement amortis par le fonds. Ils sont monitorés par la société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces titres ne sont pas inclus dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

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

Action	Devise	Nombre
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	GBP	225.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation
Portfolio Dynamic (USD)

Action	Devise	Nombre
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	GBP	997.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation
Portfolio Medium (USD)

Action	Devise	Nombre
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	GBP	3 082.00

Note 13 – Liquidation

La liquidation suivante a eu lieu:

Compartiment	Date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Multi Asset Emerging Markets Dynamic (USD)	9.4.2024

Pour le compartiment suivant, veuillez trouver ci-dessous le détail des liquidités encore présentes sur les comptes détenus auprès de la Banque dépositaire au 31 mai 2024. Celles-ci seront utilisées pour payer ce qu'il reste de frais d'exploitation applicables à ce compartiment et le produit de liquidation final (le cas échéant) dû aux Actionnaires:

Avoirs en banque restants au 31 mai 2024: 3 291.77 USD

Note 14 – Événement postérieur

Les fusions suivantes sont prévues pour octobre 2024:

Compartiment	fusionné avec	Date prévue
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (EUR)	11.10.2024
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Strategy Fund – Fixed Income Sustainable (USD)	11.10.2024

Note 15 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises; 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 16 – 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	2 389.66 USD	0.00 USD
Barclays	-431.58 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	63 274.72 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-50.76 USD	0.00 USD
HSBC	-3 446.32 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-64 313.23 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-37 066.61 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-44 075.09 USD	0.00 USD
State Street	-187 743.04 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-116 318.29 USD	0.00 USD
UBS AG	-552 523.83 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7 176.97 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income Sustainable (EUR)		
Bank of America	196.60 EUR	0.00 EUR
Citibank	-9 066.11 EUR	0.00 EUR
HSBC	271.30 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	440.82 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-1 085.45 EUR	0.00 EUR
State Street	217.39 EUR	0.00 EUR
UBS AG	74 698.55 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)		
Canadian Imperial Bank	-4.48 USD	0.00 USD
Citibank	-16 305.82 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-4 958.64 USD	0.00 USD
Nomura	-230 458.54 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-1 170.23 USD	0.00 USD
State Street	775.23 USD	0.00 USD
UBS AG	-49 781.34 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)		
Bank of America	-5 258.64 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	93.80 CHF	0.00 CHF
Citibank	-20 535.27 CHF	0.00 CHF
HSBC	5 715.57 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	186 903.42 CHF	0.00 CHF
Nomura	-4 120.98 CHF	0.00 CHF
Standard and Poor's 500 Index	59 498.60 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-1 284.48 CHF	0.00 CHF
State Street	1 659.95 CHF	0.00 CHF
UBS AG	12 185.80 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	-1 435.49 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (EUR)		
Bank of America	328.89 EUR	0.00 EUR
Barclays	103.60 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	126.17 EUR	0.00 EUR
Citibank	-12 835.96 EUR	0.00 EUR
HSBC	3 558.19 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	601.21 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	40 501.11 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-822.84 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 917.81 EUR	0.00 EUR
UBS AG	115 075.85 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-238.16 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (USD)		
Canadian Imperial Bank	5 403.25 USD	0.00 USD
Citibank	-21 855.11 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-8 741.78 USD	0.00 USD
Standard and Poor's 500 Index	65 952.00 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-6 399.37 USD	0.00 USD
State Street	-9 931.32 USD	0.00 USD
UBS AG	-48 886.49 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-977.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Bank of America	199 972.50 USD	0.00 USD
Barclays	321.99 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	34 928.50 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	169 945.35 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	480 691.60 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-25 004.75 USD	0.00 USD
State Street	-45 414.24 USD	0.00 USD
UBS AG	-79 709.44 USD	23 883.20 USD
Westpac Banking Corp	-7 377.97 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Bank of America	101 093.86 USD	0.00 USD
Barclays	616.33 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	66 476.13 USD	0.00 USD
Citibank	50 288.97 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	208.35 USD	0.00 USD
HSBC	2 528.02 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	214 054.01 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-51 058.50 USD	0.00 USD
State Street	-81 745.29 USD	0.00 USD
UBS AG	-107 983.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-11 574.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Bank of America	353 820.64 USD	0.00 USD
Barclays	17 311.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	154 371.37 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	577 320.85 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	30 745.60 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	716 943.23 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	104 626.90 USD	0.00 USD
State Street	-196 786.12 USD	0.00 USD
UBS AG	-289 526.30 USD	574 282.40 USD
Westpac Banking Corp	-27 749.08 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Bank of America	485.20 EUR	0.00 EUR
Barclays	380.63 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	82.01 EUR	0.00 EUR
Citibank	-19 549.99 EUR	0.00 EUR
HSBC	6 532.95 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	884.40 EUR	0.00 EUR
Standard and Poor's 500 Index	60 751.66 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-2 546.36 EUR	0.00 EUR
State Street	-7 612.96 EUR	0.00 EUR
UBS AG	182 981.72 EUR	0.00 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
UBS AG	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
UBS AG	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

**Risque de contrepartie lié au prêt de titres au
31 mai 2024***

**Répartition des garanties (pondération en %)
au 31 mai 2024 selon le
type d'actifs**

UBS (Lux) Strategy SICAV	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Dynamic Income (USD)	14 349 421.69 USD	15 173 965.43 USD	59.94	40.06	0.00
– Income Sustainable (CHF)	22 981.71 CHF	24 422.13 CHF	60.87	39.13	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	1 380 268.69 USD	1 445 684.06 USD	59.94	40.06	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	2 918 196.25 USD	3 054 295.54 USD	59.94	40.06	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	7 140 063.63 USD	7 463 031.37 USD	59.94	40.06	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2024 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2024.

	UBS (Lux) 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	90 902.88	6 326.50	10 274.32	250.75
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	27 270.86 USD	1 897.95 EUR	3 082.30 USD	75.23 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 090.29 USD	632.65 EUR	1 027.43 USD	25.07 CHF
Revenus nets sur prêts de titres	54 541.73 USD	3 795.90 EUR	6 164.59 USD	150.45 CHF

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (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)
Rendements sur prêts de titres	1.45	37 172.75	57 999.70	134 430.65
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	0.44 USD	11 151.83 USD	17 399.91 USD	40 329.20 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	0.14 USD	3 717.27 USD	5 799.97 USD	13 443.06 USD
Revenus nets sur prêts de titres	0.87 USD	22 303.65 USD	34 799.82 USD	80 658.39 USD

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)
Rendements sur prêts de titres	1 462.30
Frais sur prêts de titres*	
UBS Switzerland AG	438.69 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	146.23 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	877.38 EUR

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

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 31.5.2024 (%)	Portefeuille de-référence (indice de référence)
- Dynamic Income (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	35.31%	41.19%	38.49%	26.40%	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						
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	18.24%	42.18%	37.76%	31.26%	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

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 31.5.2024 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	17.81%	46.12%	41.90%	63.11%	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	18.67%	43.33%	39.53%	46.68%	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 – 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:				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	456 820 388.55 USD	463 709 048.35 USD	285 904 112.13 USD	990 037 185.56 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	19 807 558.56 USD	5 323 467.36 USD	7 810 202.17 USD	19 064 848.84 USD
Quota de garanties moyen	107.57%	114.09%	108.18%	108.45%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	4.34%	1.15%	2.73%	1.93%

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

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

selon le pays:

– Australie	0.33
– Belgique	1.27
– Canada	2.08
– Chine	2.53
– Danemark	2.93
– Finlande	0.26
– France	5.06
– Allemagne	5.83
– Hong Kong	0.77
– Japon	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06
– Norvège	0.13
– Singapour	0.03
– Supranationaux	0.03
– Suède	0.04
– Suisse	12.12
– Pays-Bas	0.72
– Grande-Bretagne	1.65
– Etats-Unis	58.18
Total	100.00

selon la note de solvabilité (obligations):

– Notation > AA-	92.98
– Notation <=AA-	7.02
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00

Prêt de titres

Actifs et rendements / chiffres clés

Actif géré moyen (1)	69 227 908.16 CHF
Titres prêtés en moyenne (2)	98 056.27 CHF
Quota de garanties moyen	105.95%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	0.14%

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

a) La Société s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2024.

	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
UBS (Lux) Strategy SICAV		
– Dynamic Income (USD)	3.13%	3.35%
– Income Sustainable (CHF)	0.03%	0.04%
– Systematic Allocation Portfolio Defensiv (USD)	0.34%	0.40%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	1.08%	1.23%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	0.75%	0.88%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 16 – 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 – Systematic Allocation Portfolio Defensiv (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
United States	1 997 615.39	190 320.74	402 090.56	982 489.80
Japan Government Ten	691 621.29	65 893.52	139 213.16	340 161.02
Federal Republic of Germany	682 556.80	65 029.90	137 388.61	335 702.85
Canadian Imperial Bank of Commerce	586 451.62	55 873.58	118 044.07	288 435.27
Microsoft Corp	523 272.35	49 854.24	105 327.01	257 361.73
Roche Holding AG	500 222.38	47 658.17	100 687.39	246 025.04
French Republic	474 979.09	45 253.14	95 606.28	233 609.57
Hess Corp	392 501.68	37 395.20	79 004.80	193 044.62
Asml Holding NV	358 228.92	34 129.89	72 106.20	176 188.20
Alibaba Group Holding Ltd	288 465.20	27 483.23	58 063.79	141 876.22

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
United States	7 199.60
Novartis AG	1 126.13
Vinci SA	861.10
Federal Republic of Germany	851.41
Swisscom AG	731.22
Qorvo Inc	694.41
UnitedHealth Group Inc	670.86
Novo Nordisk A/S	659.73
Julius Baer Group Ltd	642.63
Tencent Holdings Ltd	528.88

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

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 16 «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 – Income Sustainable (CHF)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	66 316.60	99.42	6 318.26	13 348.56
De 3 mois à 1 an	522 174.09	670.95	49 749.58	105 105.95
plus de 1 an	5 490 287.60	8 786.93	523 081.46	1 105 113.95
illimité	9 095 187.14	14 864.83	866 534.76	1 830 727.08

	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	32 616.59
De 3 mois à 1 an	256 821.57
plus de 1 an	2 700 295.37
illimité	4 473 297.84

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

Devises des garanties

	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)
Devises des garanties				
USD	42.71%	42.71%	42.71%	42.71%
EUR	17.43%	17.43%	17.43%	17.43%
JPY	10.35%	10.35%	10.35%	10.35%
CHF	8.92%	8.92%	8.92%	8.92%
CAD	7.19%	7.19%	7.19%	7.19%
AUD	3.39%	3.39%	3.39%	3.39%
HKD	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%
SEK	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%
GBP	2.27%	2.27%	2.27%	2.27%
NOK	0.97%	0.97%	0.97%	0.97%
DKK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NZD	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
SGD	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)
Devises des garanties	
USD	57.52%
CHF	13.74%
EUR	12.59%
JPY	5.98%
HKD	3.29%
DKK	2.93%
CAD	1.95%
GBP	1.68%
AUD	0.13%
NZD	0.05%
SEK	0.04%
MXN	0.03%
SGD	0.03%
NOK	0.03%
Total	100.00%

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

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
jusqu'à 1 jour	14 349 421.69	22 981.71	1 380 268.69	2 918 196.25
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

jusqu'à 1 jour	7 140 063.63
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 semaine à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	-
plus de 1 an	-
illimité	-

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income Sustainable (CHF) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	14 349 421.69 USD	22 981.71 CHF	1 380 268.69 USD	2 918 196.25 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Prêts de titres

Règlement et compensation	
Contrepartie centrale	-
Bilatéral	-
Trilatéral	7 140 063.63 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 au Fonds 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 en tant que de besoin. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

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

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Pourcentage
– Dynamic Income (USD)	0.46%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	0.34%
– Fixed Income Sustainable (USD)	0.33%
– Income Sustainable (CHF)	0.26%
– Income Sustainable (USD)	0.68%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	0.70%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	0.71%
– Xtra Yield (EUR)	1.26%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Strategy SICAV	Pourcentage
– Dynamic Income (USD)	0.18%
– Fixed Income Sustainable (EUR)	0.14%
– Fixed Income Sustainable (USD)	0.13%
– Income Sustainable (CHF)	0.10%
– Income Sustainable (USD)	0.27%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	0.28%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	0.30%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	0.28%
– Xtra Yield (EUR)	0.50%

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):	18 473 886.76 USD	11 945 163.90 USD	7 139 443.27 USD	34 921 048.15 USD
Notionnel en % de l'actif net:	4.04%	2.95%	2.64%	3.65%

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	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	18 473 886.76 USD	11 945 163.90 USD	7 139 443.27 USD	34 921 048.15 USD
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

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	18 473 886.76 USD	11 945 163.90 USD	7 139 443.27 USD	34 921 048.15 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 auditée)

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/EU de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) la circulaire CSSF 23/841, transposant les orientations de l'ESMA sur certains aspects des exigences de rémunération MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations MiFID ESMA);

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur le Cadre de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 octobre 2023. Aucun changement important n'a été apporté au Cadre.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

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

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group ; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	12 161	2 787	14 948	104
- dont les Collaborateurs identifiés	6 794	2 159	8 953	44
- dont les Cadres dirigeants*	1 937	677	2 614	10
- dont les Autres collaborateurs identifiés	4 857	1 482	6 339	34

* Le Cadre dirigeant incluent le CEO, les Conducting Officers, le Head of Compliance, les Branch Managers et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques de marché ou la réglementation évoluent, le ou les gestionnaires du portefeuille peuvent considérer qu'il est approprié d'apporter des modifications quant à la méthode de calcul des informations quantitatives sur la rémunération. Lorsque de tels changements sont effectués et en cas de modification du nombre de collaborateurs identifiés et ou de changement du nombre de compartiments au cours de l'année, cela peut avoir pour conséquence que les informations relatives au fonds ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 116 235 EUR, dont 26 879 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)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81,97% 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



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

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)

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et/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.

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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

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

Au cours de la période de référence précédente (2022/2023), 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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

● **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 ?**

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence.

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 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 ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.
- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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.

Annexe 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 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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Fonds d'investissement	17,99	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement	17,99	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	17,97	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement	17,04	Luxembourg
Focused SICAV – World Bank Bond USD	Fonds d'investissement	9,01	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund – EUR	Fonds d'investissement	3,89	Luxembourg
Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement	3,53	Irlande
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement	3,52	Irlande
Record Ucits Icav – Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement	2,96	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement	2,49	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Credit	Fonds d'investissement	2,49	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



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 81,97%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

La 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.

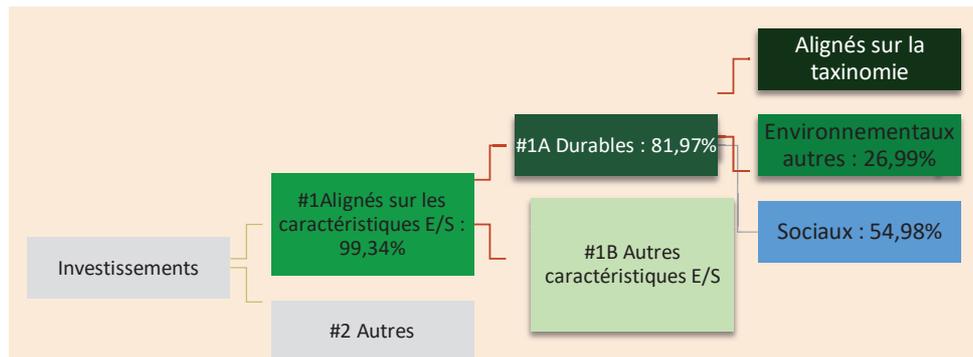
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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.

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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

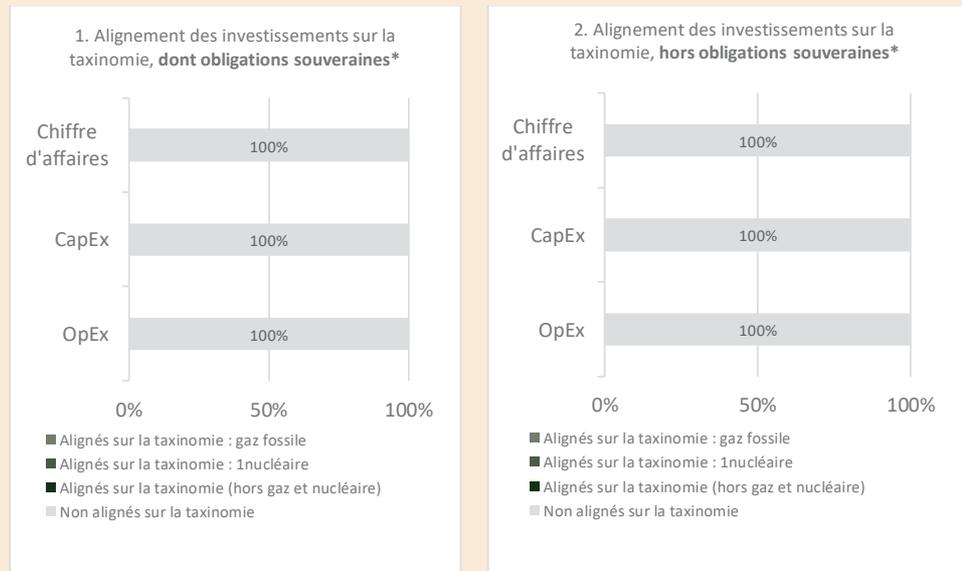
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

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

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78,17% 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



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

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)

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et/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.

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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

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

Au cours de la période de référence 2022/2023, 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 conforme aux caractéristiques promues : 100%

● **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 ?**

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence.

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 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 ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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 stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et 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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	18,11	Luxembourg
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Fonds d'investissement	18,08	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV-Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement	18,07	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement	9,08	Luxembourg
Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement	8,57	Luxembourg
Focused Fund FCP - Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement	8,56	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund - USD	Fonds d'investissement	3,58	Luxembourg
Xtrackers USD Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement	3,56	Irlande
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	Fonds d'investissement	3,55	Irlande
Record Ucits Icav – Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement	3,08	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement	2,63	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement	2,58	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



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 78,17%.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

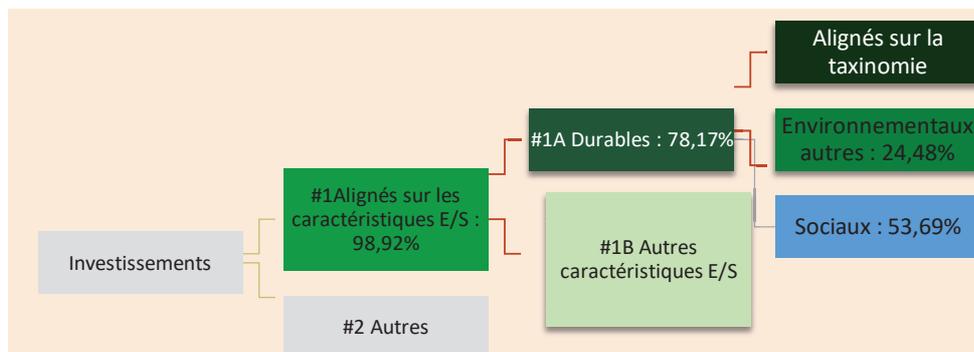
La proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S n'est pas calculée sur la base d'un examen approfondi des fonds cibles, ce qui est conforme à la caractéristique promue.

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.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

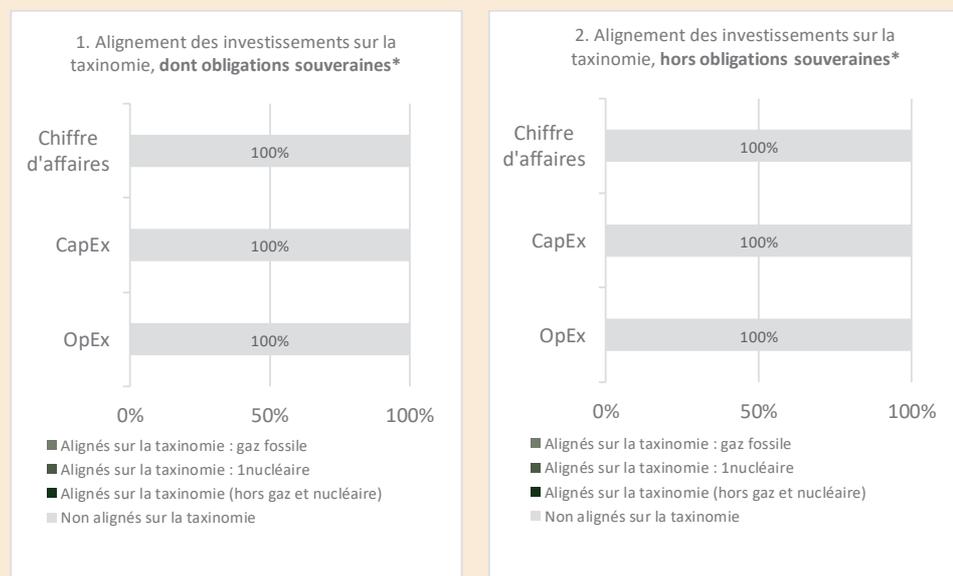
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.

Annexe 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 par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (CHF)
Identifiant d'entité juridique : 549300Y5N1THUWEC75

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,07% 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



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

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)

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

et/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.

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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

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

Au cours de la période de référence 2022/2023, 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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

● **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 ?**

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence.

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 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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 :*

Annexe 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 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, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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 : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	15,92	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement	14,90	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement	12,33	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement	9,48	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement	7,05	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 5 - 10 Index	Fonds d'investissement	6,21	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund - CHF	Fonds d'investissement	3,90	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement	3,52	Luxembourg
Record Ucits IcaV – Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement	3,00	Irlande
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Fonds d'investissement	2,76	Luxembourg
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement	2,54	Irlande
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement	2,54	Irlande
UBS Irl ETF Plc – MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Fonds d'investissement	2,35	Irlande
UBS Lux Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable	Fonds d'investissement	1,20	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	1,19	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 82,07%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

La 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.

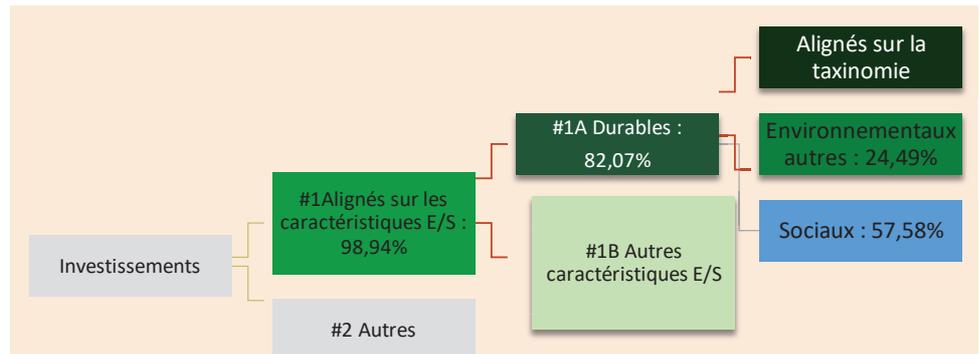
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

En 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.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

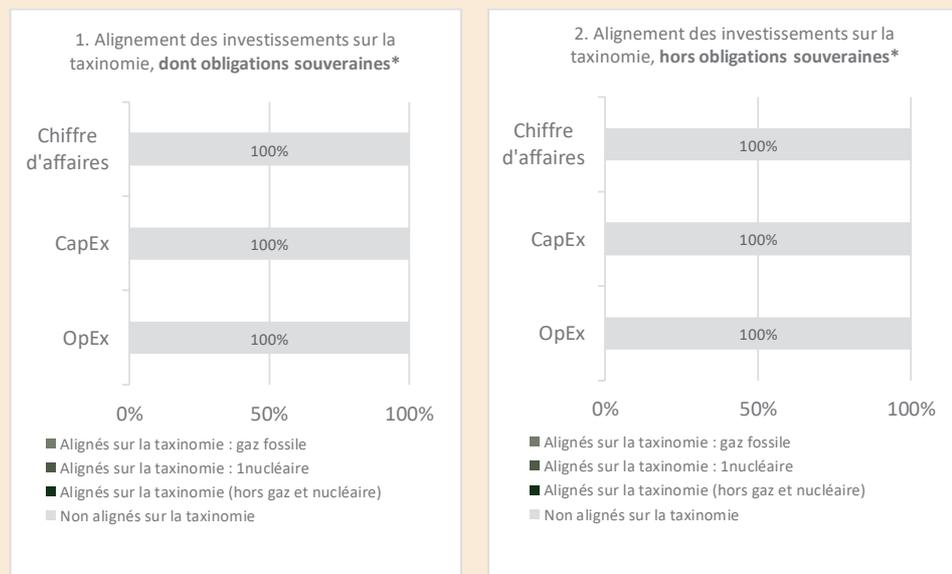
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Strategy SICAV - Income Sustainable (EUR)
 Identifiant d'entité juridique : 549300XH2O5R6H42UZ95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,75% 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)

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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.

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 conforme aux caractéristiques promues : 100%

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

Au cours de la période de référence précédente (2022/2023), 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 conforme aux caractéristiques promues : 100%

● **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 ?**

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence.

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 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.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement	15,01	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	13,05	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement	12,40	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable EUR	Fonds d'investissement	10,00	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement	9,46	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index	Fonds d'investissement	6,18	Luxembourg
UBS Lux Equity Fund - Euro Countries Opportunity Sustainable EUR	Fonds d'investissement	5,11	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund - EUR	Fonds d'investissement	3,71	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement	3,54	Luxembourg
Record Uctis Icaav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement	2,96	Irlande
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Fonds d'investissement	2,80	Luxembourg
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement	2,50	Irlande
Federated Hermes SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement	2,50	Irlande
UBS Irl ETF Plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Fonds d'investissement	2,37	Irlande
UBS Lux Equity Fund-Global Sustainable Improvers USD	Fonds d'investissement	1,19	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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 82,75%.

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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

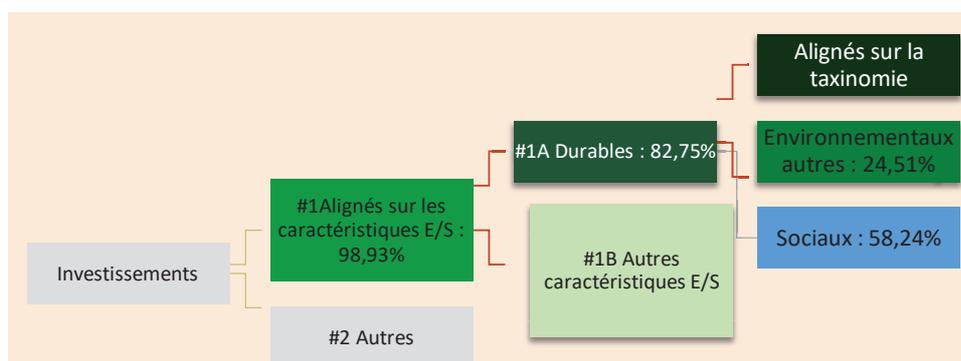
● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

La 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.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

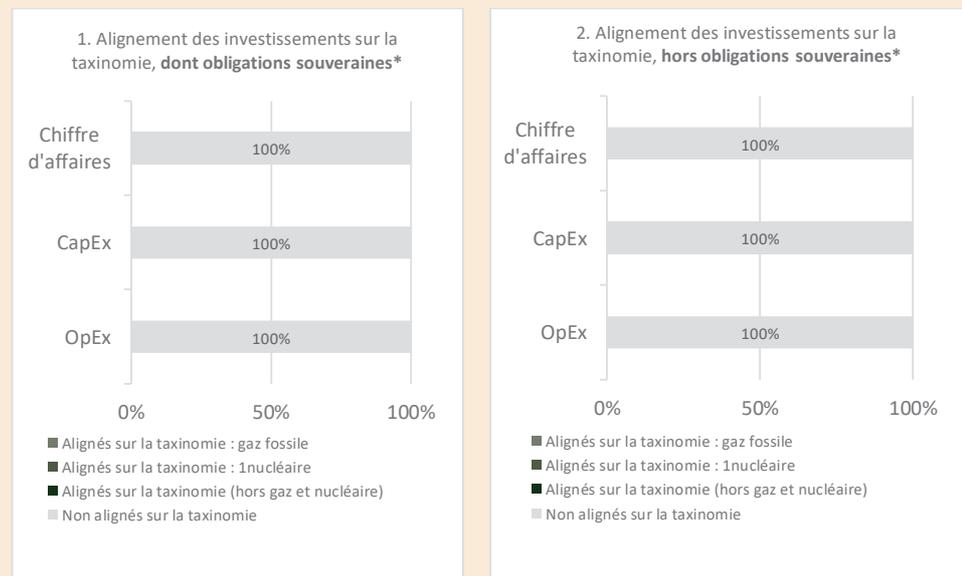
Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 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.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80,47% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

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.

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 conforme aux caractéristiques promues : 100%.

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

Au cours de la période de référence précédente (2022/2023), 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 conforme aux caractéristiques promues : 100,00%

● **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.

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 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 ?**

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues.

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise. 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 :*

Annexe 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 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, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues.

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.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Pour les investissements dans des stratégies obligataires et actions actives gérées par UBS Asset Management, le gestionnaire de portefeuille prend en considération les indicateurs de PIN au travers d'exclusions de l'univers d'investissement. Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure à la section « Politique d'exclusion selon des critères de durabilité » du Prospectus.

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.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
UBS Lux Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable	Fonds d'investissement	18,11	Luxembourg
UBS Lux Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds	Fonds d'investissement	15,06	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Long Term Bond USD	Fonds d'investissement	12,44	Luxembourg
Focused SICAV - World Bank Bond USD	Fonds d'investissement	9,61	Luxembourg
UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds 5-10 Index	Fonds d'investissement	6,21	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV - Engage for Impact USD	Fonds d'investissement	5,37	Luxembourg
UBS Lux Money Market Fund - USD	Fonds d'investissement	3,82	Luxembourg
UBS Irl ETF Plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Fonds d'investissement	3,56	Irlande
Record Ucits Icav - Record Em Sustainable Finance Fund	Fonds d'investissement	2,97	Irlande
Sustainable Development Bank Bonds 1-5 Index Fund	Fonds d'investissement	2,82	Luxembourg
Federated Hermes – SDG Engagement High Yield Credit Fund/Ireland	Fonds d'investissement	2,55	Irlande
Focused SICAV - US Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement	2,51	Luxembourg
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	Fonds d'investissement	2,51	Irlande
Focused Fund FCP - Corporate Bond Sustainable USD	Fonds d'investissement	2,50	Luxembourg
UBS Lux Equity SICAV - Active Climate Aware USD	Fonds d'investissement	1,80	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

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 80,47%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

La 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.

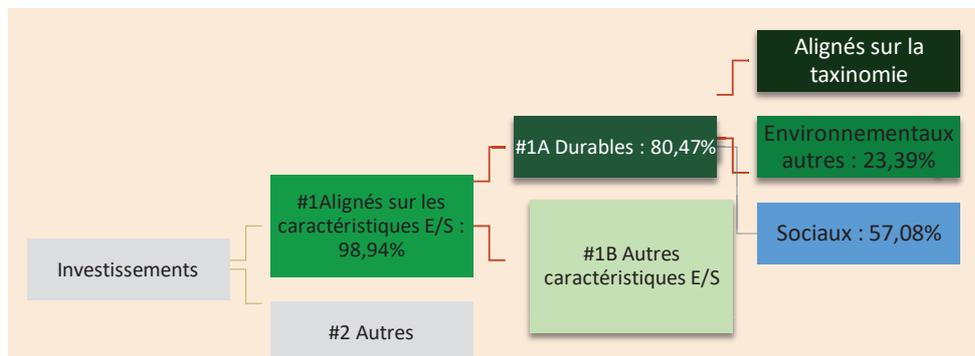
En revanche, la proportion d'investissements alignés sur les caractéristiques E/S indiquée à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » est calculée après avoir exclu de l'actif net total du produit financier les liquidités, les quasi-liquidités et les instruments dérivés,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

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

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

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



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

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

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

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

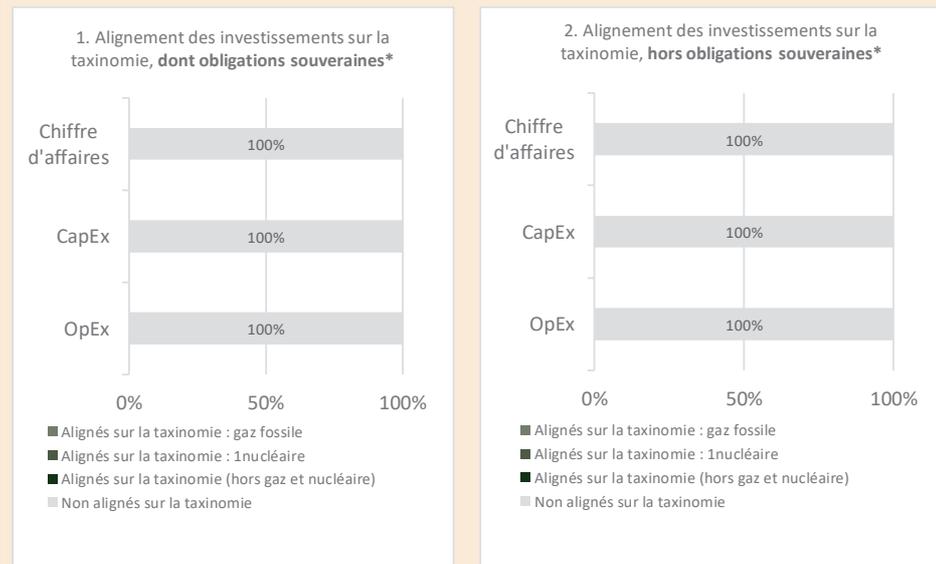
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Annexe 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 proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet.

● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

