

Rapport annuel 2022/2023

Rapport annuel et états financiers révisés
au 30 septembre 2023



Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV) **R.C.S. Luxembourg N° B 88 580**

UBS (Lux) Key Selection SICAV
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Equity Sustainable Leaders (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Equity Value Opportunity (EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Turnaround Equity Opportunities (USD)

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	3
Gestion et Administration	6
Caractéristiques du Fonds	8
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	14
UBS (Lux) Key Selection SICAV	16
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	19
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	32
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	42
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	51
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	79
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	84
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	91
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	99
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	108
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)	122
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	128
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	135
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)	155
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	163
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	177
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	185
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	192
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)	202
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	210
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)	234
Notes aux états financiers	240
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	264
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	266
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	270
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	278
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	280

Restrictions de vente

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

Distribution en Allemagne

Les actions des compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD) ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Key Selection SICAV –

Asia Allocation Opportunity (USD)

(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121267089
(EUR hedged) N-acc	LU1392922438
P-acc	LU0878005551
(CHF hedged) P-acc	LU1392922271
(EUR hedged) P-acc	LU0878006104
P-dist	LU0878005478
(EUR hedged) P-dist	LU0878005809
P-mdist	LU0878004406
(HKD) P-mdist	LU0882747503
Q-acc	LU1240793221
(CHF hedged) Q-acc	LU1392922354
(EUR hedged) Q-acc	LU0943632330
Q-dist	LU1240793494
(EUR hedged) Q-dist	LU1240792926

Asian Equities (USD)

F-acc	LU2275275522
I-A1-acc	LU0794920784
I-A2-acc	LU2066630570
I-A3-acc	LU1732805640
I-B-acc	LU1881004144
I-X-acc	LU2197696524
I-X-dist	LU1425939128
K-B-acc	LU2238285584
K-X-acc	LU1810131091
P-acc	LU0235996351
(HKD) P-acc	LU2310811786
(EUR hedged) P-acc	LU2257650908
(GBP) P-dist	LU0246169758
Q-acc	LU0425184842
(EUR) Q-acc	LU2314674917
(EUR hedged) Q-acc	LU2257650734
U-X-acc	LU0425186540

Asian Global Strategy Balanced (USD)

P-4%-mdist	LU1107510874
P-acc	LU0974636200
(HKD) P-acc	LU0974636622
P-dist	LU0974636382
P-mdist	LU0974636119
(HKD) P-mdist	LU0974636549
(SGD hedged) P-mdist	LU0974636895
Q-4%-mdist	LU1240791019
Q-acc	LU1240791100

China Allocation Opportunity (USD)

I-A3-acc	LU2095280298
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2310811513
I-X-acc	LU1946875082
P-6%-mdist	LU1226288253

(HKD) P-6%-mdist	LU1226288170
(AUD hedged) P-6%-mdist	LU1269690746
(RMB hedged) P-6%-mdist	LU1226287958
(SGD hedged) P-6%-mdist	LU1226288097
P-acc	LU1226287529
(EUR) P-acc	LU2257594486
(EUR hedged) P-acc	LU2258559868
P-mdist	LU1226287875
(HKD) P-mdist	LU1951186391
(AUD hedged) P-mdist	LU2092904486
(EUR hedged) P-mdist	LU2291839400
(SGD hedged) P-mdist	LU1226287792
Q-6%-mdist	LU2037085722
Q-acc	LU2118508683
(EUR hedged) Q-acc	LU2092383061

China Equity Unconstrained (USD)

I-X-acc	LU2072950194
---------	--------------

Credit Income Opportunities (USD)

(EUR hedged) I-B-dist	LU2310811604
K-1-acc	LU2249781977
P-acc	LU2249781464
(EUR hedged) P-acc	LU2267898984
P-dist	LU2249781548
(CHF hedged) P-dist	LU2267899107
Q-acc	LU2249781621
(EUR hedged) Q-acc	LU2267899016
Q-dist	LU2249781894
(CHF hedged) Q-dist	LU2267899289

Digital Transformation Dynamic (USD)

P-acc	LU2041032165
(CHF hedged) P-acc	LU2041033056
(EUR hedged) P-acc	LU2041032678
Q-acc	LU2041032322
(CHF hedged) Q-acc	LU2041033213
(EUR hedged) Q-acc	LU2041032835

Digital Transformation Themes (USD)

F-acc	LU2198972270
(CHF hedged) F-acc	LU2570281431
(EUR hedged) F-dist	LU2206586609
F-UKdist	LU2198973245
I-A3-acc	LU2345844307
I-X-acc	LU2054467290
K-X-acc	LU2211527788
P-acc	LU2054465674
(CHF hedged) P-acc	LU2054466649
(EUR hedged) P-acc	LU2054466219
Q-acc	LU2054465831

(CHF hedged) Q-acc	LU2054466995
(EUR hedged) Q-acc	LU2054466482
(GBP hedged) Q-acc	LU2078554057

Dynamic Alpha (USD)

I-B-acc	LU0425154183
I-X-acc	LU0425154852
(CHF hedged) I-X-acc	LU0943632256
(EUR hedged) N-4%-mdist	LU1240811577
(EUR hedged) N-acc	LU1089022138
(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1240811494
P-acc	LU0218832805
(CHF hedged) P-acc	LU0849400626
(EUR hedged) P-acc	LU0849401350
(EUR hedged) Q-acc	LU1121267162

European Equity Sustainable Leaders (EUR)

P-acc	LU2542754507
Q-acc	LU2542754689
U-X-acc	LU2542754333

European Equity Value Opportunity (EUR)

I-B-acc	LU0421770834
K-1-acc	LU0421769158
P-acc	LU0153925689
Q-acc	LU0421769745
U-X-acc	LU0421771568

European Growth and Income (EUR)

(HKD hedged) P-6%-mdist	LU1722559652
(USD hedged) P-6%-mdist	LU1722559579
P-8%-mdist	LU1038902414
(AUD hedged) P-8%-mdist	LU1089952383
(GBP hedged) P-8%-mdist	LU1124146223
(HKD hedged) P-8%-mdist	LU1038902844
(SGD hedged) P-8%-mdist	LU1038903065
(USD hedged) P-8%-mdist	LU1038902687
P-acc	LU1038902331
(SGD hedged) P-acc	LU1038902927
(USD hedged) P-acc	LU1038902505
(SGD hedged) P-mdist	LU1046463953
(USD hedged) P-mdist	LU1046463011
Q-8%-mdist	LU1240794625
(GBP hedged) Q-8%-mdist	LU1240793734
(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240794385
Q-acc	LU1240794898
(USD hedged) Q-acc	LU1240794468
(USD hedged) Q-mdist	LU1240794542
QL-8%-mdist	LU2209017693
(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2209017263
(USD hedged) QL-acc	LU2209017347

Global Allocation (CHF)

P-acc	LU0197216715
Q-acc	LU0423410538

Global Allocation (EUR)

(CAD hedged) I-X-dist	LU0423402782
N-6%-mdist	LU1121266784
N-acc	LU0423397842
P-acc	LU0197216558
(CAD hedged) P-acc	LU0218832045
(GBP hedged) P-acc	LU0678606244
Q-acc	LU0423398907
(CAD hedged) Q-acc	LU0423401628
(GBP hedged) Q-acc	LU1240794971

Global Allocation (USD)

I-X-acc	LU0423408631
K-1-acc	LU0423406858
P-acc	LU0197216392
(JPY) P-acc	LU0953722104
Q-acc	LU0423407401

Global Equities (USD)

I-B-acc	LU0421789008
I-X-acc	LU0421789263
P-acc	LU0161942395
(EUR) P-acc	LU0161942635
Q-acc	LU0421788299
(EUR) Q-acc	LU1240795606
U-X-acc	LU0421789420

Global Multi Income (USD)

(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669356955
P-acc	LU1224425600
(CHF hedged) P-acc	LU1450632309
(EUR hedged) P-acc	LU1450629776
(GBP hedged) P-acc	LU1918891000
P-dist	LU1918889954
(CHF hedged) P-dist	LU1918890374
(EUR hedged) P-dist	LU1918890705
(GBP hedged) P-UKdist	LU1918891182
P-mdist	LU1224426327
(HKD) P-mdist	LU1224420122
Q-acc	LU1918890028
(CHF hedged) Q-acc	LU1918890457
(EUR hedged) Q-acc	LU1918890887
Q-dist	LU1918890291
(CHF hedged) Q-dist	LU1918890531
(EUR hedged) Q-dist	LU1918890960

Multi Strategy Alternatives (EUR)

I-A1-acc	LU0508499026
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0508499539
(USD hedged) I-A1-acc	LU0508499885
I-B-acc	LU1032912245
(GBP hedged) I-B-acc	LU2328430397
P-acc	LU0502418741
(CHF hedged) P-acc	LU0502419046
(USD hedged) P-acc	LU0502419392
Q-acc	LU1240795515

(CHF hedged) Q-acc	LU1240795358
(GBP hedged) Q-acc	LU1273487584
(USD hedged) Q-acc	LU1240795432
U-X-acc	LU0500994743

Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

F-acc	LU1735538461
(CHF hedged) F-acc	LU1735538628
(EUR hedged) F-acc	LU1735538974
(JPY hedged) F-acc	LU1735539352
(SGD hedged) F-acc	LU2187712620
F-UKdist	LU1735538545
(CHF hedged) F-UKdist	LU1735538891
(EUR hedged) F-UKdist	LU1735539196
(GBP hedged) F-UKdist	LU1735539279

Turnaround Equity Opportunities (USD)

I-B-acc	LU2523520588
I-X-acc	LU2523520315
P-acc	LU2523520232
Q-acc	LU2523520661
U-X-acc	LU2523520406

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) Key Selection SICAV
- *Asian Equities (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapour

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Dynamic Alpha (USD)*
- *Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *European Equity Sustainable Leaders (EUR)*
- *European Equity Value Opportunity (EUR)*
- *European Growth and Income (EUR)*
- *Global Equities (USD)*
- *Global Multi Income (USD)*
- *Turnaround Equity Opportunities (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Asia Allocation Opportunity (USD)*
- *China Allocation Opportunity (USD)*
- *China Equity Unconstrained (USD)*
- *Credit Income Opportunities (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited,
Hong Kong

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Multi Strategy Alternatives (EUR)*
UBS Hedge Fund Solutions LLC, Stamford (Etats-Unis)

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Global Allocation (CHF)*
- *Global Allocation (EUR)*
- *Global Allocation (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Digital Transformation Dynamic (USD)*
- *Digital Transformation Themes (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
UBS Switzerland AG, Zurich

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Asian Global Strategy Balanced (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
UBS Switzerland AG, Zurich

Dépositaire et Agent payeur central

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

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Agent administratif

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

Réviseur d'entreprises agréé de la Société et de la Société de gestion

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 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) Key Selection SICAV

- *Asian Equities (USD)*
- *Asian Global Strategy Balanced (USD)*
- *China Equity Unconstrained (USD)*
- *Credit Income Opportunities (USD)*
- *Digital Transformation Dynamic (USD)*
- *Digital Transformation Themes (USD)*
- *Dynamic Alpha (USD)*
- *European Equity Sustainable Leaders (EUR)*
- *European Equity Value Opportunity (EUR)*
- *Global Allocation (CHF)*
- *Global Allocation (EUR)*
- *Global Allocation (USD)*
- *Global Equities (USD)*
- *Global Multi Income (USD)*
- *Multi Strategy Alternatives (EUR)*
- *Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)*
- *Turnaround Equity Opportunities (USD)*

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 du Fonds

UBS (Lux) Key Selection SICAV (ci-après la «Société») est un fonds de placement ouvert constitué le 9 août 2002 sous la forme juridique d'une SICAV conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et mis en conformité avec les exigences de la loi de 2002 en février 2004. Il est régi depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi de 2010, telle que modifiée. La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion avec effet au 16 mai 2011.

Les statuts ont été publiés au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (ci-après le «Mémorial») le 23 août 2002 et sont déposés aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement de Luxembourg. La version consolidée des statuts de la Société est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) et comme décrit ci-après dans la section «Rapports et publications périodiques». Pour être juridiquement contraignantes, les modifications apportées aux statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

La Société propose à l'investisseur différents compartiments («umbrella construction»), 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.

Les compartiments suivants sont actifs au 30 septembre 2023:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Monnaie de compte des compartiments
- Asia Allocation Opportunity (USD)	USD
- Asian Equities (USD)	USD
- Asian Global Strategy Balanced (USD)	USD
- China Allocation Opportunity (USD)	USD
- China Equity Unconstrained (USD)	USD
- Credit Income Opportunities (USD)	USD
- Digital Transformation Dynamic (USD)	USD
- Digital Transformation Themes (USD)	USD
- Dynamic Alpha (USD)	USD
- European Equity Sustainable Leaders (EUR)	EUR
- European Equity Value Opportunity (EUR)	EUR
- European Growth and Income (EUR)	EUR
- Global Allocation (CHF)	CHF
- Global Allocation (EUR)	EUR
- Global Allocation (USD)	USD
- Global Equities (USD)	USD
- Global Multi Income (USD)	USD
- Multi Strategy Alternatives (EUR)	EUR
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	USD
- Turnaround Equity Opportunities (USD)	USD

Sur décision du Conseil d'administration de la Société, les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD) sont actuellement fermés à de nouvelles souscriptions.

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des

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

«K-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses 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, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«QL»

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

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

«I-A1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 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, 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 une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

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

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. 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, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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

«I-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 dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («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 œuvre 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 monnaies 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 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 œuvre 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 (la «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 dénomination comprend la mention «RMB hedged» est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une devise librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions relatives au rapatriement 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 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 viabilité commerciale 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 ne 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 œuvre 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.

«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 de parts du Fonds 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 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, -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. Les frais d'entrée maximums pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élèvent à 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte 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 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 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 de gestion. Les actions peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société de gestion, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

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

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

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

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 30 septembre.

L'Assemblée générale ordinaire se déroule chaque année le 20 mars à 10h00 au siège de la Société. Si le 20 mars n'est pas un jour ouvrable au Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

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

L'émission et le rachat d'actions de la société sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

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

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

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

Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

Avis aux actionnaires de

UBS (Lux) Key Selection SICAV

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

Notre opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de d'UBS (Lux) Key Selection SICAV (la «Société») et de chacun de ses compartiments comprenant l'état des actifs nets et l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023 ainsi que l'état des opérations et l'état des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

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 (la «loi du 23 juillet 2016») et les normes internationales d'audit («ISAs») 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 normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la Société 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. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la Société. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé 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 fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la Société 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 de la Société et de chacun de ses compartiments à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'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 la Société ou l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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

Nos objectifs 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 du réviseur d'entreprises agréé 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 de la Société;
- 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 de la Société ou de l'un 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. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la Société ou l'un de ses compartiments (à l'exception des compartiments pour lesquels il existe une intention ou décision de fermer) à cesser son exploitation;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'abandon par le Conseil d'Administration de la Société du principe comptable de continuité d'exploitation pour les compartiments lorsqu'il existe une décision ou une intention de fermer. Nous évaluons également la pertinence des informations décrivant l'abandon du principe comptable de continuité d'exploitation et les raisons de son utilisation. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport;
- 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 précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Luxembourg, 24 janvier 2024

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

UBS (Lux) Key Selection SICAV

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 026 141 773.71
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-154 842 474.26
Total portefeuille-titres (note 1)	3 871 299 299.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	103 281 075.93*
Autres liquidités (marges)	72 704 577.58
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	21 423 899.86
A recevoir sur souscriptions	1 197 214.68
Intérêts à recevoir sur titres	10 611 058.13
Intérêts à recevoir sur liquidités	5 506.03
A recevoir sur dividendes	2 287 443.85
Autres actifs	1 303 284.14
Autres créances	865 105.02
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	377 595.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	5 440 001.67
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	134 436.62
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	3 498.60
TOTAL Actif	4 090 933 996.79
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-12 259 056.08
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-22 789 018.43
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-8 130 200.17
Crédit en compte courant	-3 497 015.33
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-2 925.78
A payer sur achats de titres (note 1)	-8 706 051.04
A payer sur rachats	-5 110 582.43
Autres engagements	-532 008.51
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 225 801.04
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-288 455.29
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-16 832.65
Total des Provisions pour frais	-4 531 088.98
TOTAL Passif	-65 557 946.75
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 025 376 050.04

* Au 30 septembre 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 105 076.74 EUR en faveur de Citibank, à hauteur de 489 256.20 EUR en faveur de JP Morgan, à hauteur de 3 022 432.11 EUR en faveur de Merrill Lynch et à hauteur de 3 693 034.24 EUR en faveur de UBS AG.

Etat combiné des opérations

EUR

Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	9 062 335.20
Intérêts sur titres	36 392 169.55
Dividendes (note 1)	42 984 029.03
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	1 523.95
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 828 285.35
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	1 489 069.81
Autres revenus (note 4)	1 308 856.57
TOTAL des Revenus	93 066 269.46
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-808 838.98
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-3 345.14
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-58 826 942.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 294 883.16
Autres commissions et frais (note 2)	-1 330 563.75
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 451 177.24
TOTAL des Charges	-63 715 750.92
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	29 350 518.54
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-437 499 637.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-186 400.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 880 544.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-60 379 590.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options, futures-styled	46 612.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	13 143 224.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-30 118 999.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	5 599.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 643 018.66
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-508 465 629.68
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-479 115 111.14
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	809 831 722.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-9 586.59
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 264 714.34
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-9 210 373.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-12 582 996.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	15 915 543.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	-2 946.27
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	806 206 076.95
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	327 090 965.81

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	4 761 106 371.80*
Souscriptions	416 988 370.17
Rachats	-1 366 262 652.62
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-949 274 282.45
Dividendes versés	-113 547 005.12
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	29 350 518.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-508 465 629.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	806 206 076.95
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	327 090 965.81
Actifs nets à la fin de l'exercice	4 025 376 050.04

* Calculé à l'aide des taux de change du 30 septembre 2023. En utilisant les taux de change du 30 septembre 2022, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 5 054 586 915.18.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		18 603 017.08	20 141 106.06	38 114 559.50
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121267089			
Actions en circulation		92 833.1390	107 635.0630	156 490.2050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		33.92	37.23	58.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		33.92	37.23	58.47
Catégorie (EUR hedged) N-acc	LU1392922438			
Actions en circulation		1 719.0230	1 780.7880	2 374.8330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		74.98	76.05	110.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		74.98	76.05	110.23
Catégorie P-acc	LU0878005551			
Actions en circulation		23 271.2930	24 384.5880	28 748.5770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.39	79.94	113.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		81.39	79.94	113.04
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1392922271			
Actions en circulation		34 193.4440	37 469.3240	42 865.6360
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		76.46	78.63	113.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		76.46	78.63	113.73
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0878006104			
Actions en circulation		13 185.7340	13 989.3730	21 723.9570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		68.03	68.71	99.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		68.03	68.71	99.15
Catégorie P-dist	LU0878005478			
Actions en circulation		7 652.7820	9 564.9570	10 399.3500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		66.42	66.75	97.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		66.42	66.75	97.07
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0878005809			
Actions en circulation		10 081.3390	10 884.9770	11 797.1580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		55.00	56.96	84.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		55.00	56.96	84.56
Catégorie P-mdist	LU0878004406			
Actions en circulation		84 214.9750	87 246.5790	95 060.4070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		48.97	51.30	75.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		48.97	51.30	75.60
Catégorie (HKD) P-mdist	LU0882747503			
Actions en circulation		66 083.5060	57 309.4460	57 128.3270
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		49.49	51.97	75.98
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		49.49	51.97	75.98
Catégorie Q-acc	LU1240793221			
Actions en circulation		5 801.2090	6 669.3520	4 573.7690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.62	94.36	132.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.62	94.36	132.69
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1392922354			
Actions en circulation		22 523.2890	25 171.2150	28 099.9980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		80.04	81.86	117.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		80.04	81.86	117.72

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU0943632330		
Actions en circulation		11 459.4890	12 715.5300	12 964.4880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		79.92	80.26	115.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		79.92	80.26	115.16
Catégorie Q-dist		LU1240793494		
Actions en circulation		3 222.4860	3 222.4860	2 876.7980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.67	79.14	114.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.67	79.14	114.62
Catégorie (EUR hedged) Q-dist²		LU1240792926		
Actions en circulation		-	795.0950	900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	66.53	102.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	66.53	102.15

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 26.6.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021 ¹
Catégorie (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	-1.4%	-31.0%	-
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	-1.4%	-31.0%	-
Catégorie P-acc	USD	1.8%	-29.3%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-2.8%	-30.9%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.0%	-30.7%	-
Catégorie P-dist	USD	1.8%	-29.3%	-
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-1.0%	-30.7%	-
Catégorie P-mdist	USD	1.8%	-29.3%	-
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	1.5%	-28.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	2.4%	-28.9%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.2%	-30.5%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.4%	-30.3%	-
Catégorie Q-dist	USD	2.4%	-28.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist ²	EUR	-	-30.3%	-

¹ En raison du changement de stratégie fin août 2021 aucune donnée de performance n'est renseignée pour l'année fiscale 2020/2021.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 26.6.2023. 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

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, le panorama financier mondial a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact d'avancées de l'intelligence artificielle à l'origine d'une divergence de performance entre les marchés développés et les marchés émergents, notamment les marchés asiatiques. Malgré un rendement positif sur l'exercice, en 2023, les actions de la Chine classées comme actifs risqués ont pâti du climat maussade sur le marché, des difficultés du marché immobilier ainsi que d'une reprise économique plus faible que prévu suite à la levée de la politique zéro COVID. Dans la mesure où elle concentre la plus forte pondération géographique dans les indices des marchés émergents, la Chine a contribué à l'essentiel de la sous-performance relative de la région.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. Les actions asiatiques, les sociétés de placement immobilier et le revenu fixe asiatique ont tous enregistré un rendement positif, les actions apportant la meilleure contribution, suivies des obligations. Parmi les titres actifs, la sélection d'actions dans la consommation discrétionnaire a joué le rôle le plus négatif, bien que légèrement compensé par la surpondération opérée dans les technologies de l'information. Au sein des sociétés de placement immobilier, l'allocation à l'Australie a apporté la plus forte contribution favorable. Tout comme pour le revenu fixe actif, la sélection dans les obligations à haut rendement a eu un effet négatif qui a été en partie compensé par les obligations notées «Investment grade».

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Inde	11.55
Hong Kong	11.48
Corée du Sud	10.17
Etats-Unis	10.08
Irlande	9.45
Chine	9.03
Taiwan	5.36
Iles Caïmans	4.75
Singapour	4.50
Iles Vierges britanniques	4.41
Indonésie	3.59
Thaïlande	2.15
Japon	2.01
Malaisie	1.70
Philippines	1.54
Australie	1.51
Macao	1.04
Sri Lanka	0.51
Pakistan	0.50
TOTAL	95.33

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	15.10
Gouvernements nationaux et centraux	13.20
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.67
Fonds de placement	10.72
Electronique et semi-conducteurs	7.68
Immobilier	7.26
Internet, logiciels et services informatiques	4.82
Pétrole	2.83
Industrie graphique, édition et médias	2.67
Appareils et composants électriques	2.67
Chimie	2.32
Restauration et loisirs	1.73
Distribution d'énergie & d'eau	1.72
Alimentation & softs	1.64
Diverses sociétés non classées	1.44
Assurances	1.27
Bâtiment et matériaux de construction	1.21
Tabac et boissons alcoolisées	1.06
Villes, communes	1.06
Industrie minière, charbon et acier	0.94
Télécommunications	0.70
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.45
Photographie et optique	0.44
Véhicules	0.33
Soins de santé & services sociaux	0.25
Machines et appareils	0.15
TOTAL	95.33

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	21 271 817.37
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 538 349.46
Total portefeuille-titres (note 1)	17 733 467.91
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	705 486.50
Autres liquidités (marges)	249 833.52
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	10 658.98
A recevoir sur souscriptions	515.35
Intérêts à recevoir sur titres	97 478.66
Intérêts à recevoir sur liquidités	53.10
A recevoir sur dividendes	11 832.67
Autres actifs	111 819.60
TOTAL Actif	18 921 146.29
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-75 510.59
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-200 805.34
A payer sur rachats	-15 776.90
Autres engagements	-1 306.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-22 429.96
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 300.10
Total des Provisions pour frais	-24 730.06
TOTAL Passif	-318 129.21
Actifs nets à la fin de l'exercice	18 603 017.08

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	49 742.32
Intérêts sur titres	408 123.09
Dividendes (note 1)	351 304.84
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	18 733.07
Autres revenus (note 4)	10 353.87
TOTAL des Revenus	838 257.19
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-312 364.13
Taxe d'abonnement (note 3)	-10 462.49
Autres commissions et frais (note 2)	-6 292.07
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 381.52
TOTAL des Charges	-333 500.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	504 756.98
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 207 646.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 032.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-294 739.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	478 968.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-164 751.91
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 181 136.79
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-3 676 379.81
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 605 721.38
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	21 500.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-57 691.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	31 039.87
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 600 569.93
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	924 190.12

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	20 141 106.06
Souscriptions	1 344 017.20
Rachats	-3 120 730.30
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 776 713.10
Dividendes versés	-685 566.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	504 756.98
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 181 136.79
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 600 569.93
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	924 190.12
Actifs nets à la fin de l'exercice	18 603 017.08

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(EUR hedged) N-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 635.0630
Nombre d'actions émises	6 468.4840
Nombre d'actions rachetées	-21 270.4080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 833.1390
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 780.7880
Nombre d'actions émises	220.6830
Nombre d'actions rachetées	-282.4480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 719.0230
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 384.5880
Nombre d'actions émises	171.3180
Nombre d'actions rachetées	-1 284.6130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 271.2930
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 469.3240
Nombre d'actions émises	814.6350
Nombre d'actions rachetées	-4 090.5150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 193.4440
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 989.3730
Nombre d'actions émises	1 423.2600
Nombre d'actions rachetées	-2 226.8990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 185.7340
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 564.9570
Nombre d'actions émises	0.1620
Nombre d'actions rachetées	-1 912.3370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 652.7820

Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 884.9770
Nombre d'actions émises	0.0020
Nombre d'actions rachetées	-803.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 081.3390
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 246.5790
Nombre d'actions émises	10 477.3830
Nombre d'actions rachetées	-13 508.9870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 214.9750
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 309.4460
Nombre d'actions émises	13 327.1010
Nombre d'actions rachetées	-4 553.0410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 083.5060
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 669.3520
Nombre d'actions émises	1 481.0990
Nombre d'actions rachetées	-2 349.2420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 801.2090
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 171.2150
Nombre d'actions émises	300.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 947.9260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 523.2890
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 715.5300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 256.0410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 459.4890
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 222.4860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 222.4860
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	795.0950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-795.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	1.60
(EUR hedged) P-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	1.49
Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	2.45
(EUR hedged) Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	2.28

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.24
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.23
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.25
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.25
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.27
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.25
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.25
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.24
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.23
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.24
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.2436
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.2333
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.17
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.27
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.30
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.30
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.32
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.30
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.30
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.30
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.29
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.29
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2928
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2814
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	0.17
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	0.27
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	0.30
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	0.30
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	0.32
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	0.31
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	0.31
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	0.30
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	0.29
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	0.29
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	0.2949
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	0.2849

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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 GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	8 693.00	120 857.19	0.65
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	64 934.00	89 645.25	0.48
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	27 573.00	70 056.04	0.38
TOTAL Australie		280 558.48	1.51
Chine			
HKD CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	192 000.00	96 130.59	0.52
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	28 200.00	140 149.64	0.75
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	800.00	196 992.08	1.06
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	3 451.00	329 950.11	1.77
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	10 400.00	406 736.19	2.19
HKD TONGCHENG ELONG HL USD0.0005	23 600.00	51 845.94	0.28
HKD TRAVELSKY TECHNOLO 'H'CNY1	38 000.00	65 910.96	0.35
TOTAL Chine		1 287 715.51	6.92
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	29 000.00	236 501.11	1.27
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	12 964.00	43 465.29	0.23
HKD PERFECT MEDICAL HE HKD0.1	57 000.00	27 446.72	0.15
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	24 580.00	120 555.60	0.65
TOTAL Hong Kong		427 968.72	2.30
Inde			
INR BANDHAN BANK LTD	24 931.00	75 503.47	0.41
INR CROMPTON GREAVES C INR2	18 309.00	68 286.16	0.37
INR EICHER MOTORS INR1	1 469.00	60 949.95	0.33
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	6 301.00	75 207.75	0.40
INR HDFC BANK INR1	3 837.00	70 493.37	0.38
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	1 526.00	90 232.38	0.48
INR MACROTECH DEV LTD INR10	8 162.00	78 591.58	0.42
INR MAX INDIA INR2	5 172.00	56 636.60	0.30
INR RAINBOW CHILDRENS INR10	3 707.00	45 885.99	0.25
USD RELIANCE INDS GDR REP 2 ORD INR10 (144A)	3 076.00	172 871.20	0.93
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	2 117.00	59 755.83	0.32
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	25 700.00	81 838.46	0.44
TOTAL Inde		936 252.74	5.03
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	239 300.00	136 643.15	0.73
IDR BK MANDIRI IDR250	381 600.00	148 763.32	0.80
IDR CISARUA MOUNTAIN D IDR10	100 600.00	25 841.57	0.14
TOTAL Indonésie		311 248.04	1.67
Japon			
JPY ACTIVIA PROPERTIES REIT	19.00	52 575.97	0.28
JPY DAIWA OFFICE INVES REIT	14.00	62 735.63	0.34
JPY FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP	20.00	61 380.56	0.33
JPY GLP J-REIT REIT	30.00	26 906.82	0.14
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	14.00	56 912.86	0.31
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	17.00	31 840.08	0.17
JPY TOKYU REIT INC	67.00	82 205.00	0.44
TOTAL Japon		374 556.92	2.01
Malaisie			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	67 060.00	77 607.80	0.42
MYR GENETEC TECHNOLOGY NPV	54 700.00	27 862.96	0.15
MYR LGMS BHD NPV	136 800.00	31 488.49	0.17
TOTAL Malaisie		136 959.25	0.74

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Philippines			
PHP BK OF PHILIP ISLAN PHP10	44 560.00	88 212.67	0.47
TOTAL Philippines		88 212.67	0.47
Singapour			
SGD CAPITALAND ASCOTT TRUST	57 738.00	40 682.95	0.22
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	36 400.00	82 821.39	0.44
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	7 500.00	185 181.11	1.00
SGD FRASERS LOG & COM NPV UNITS (REIT)	90 900.00	71 388.31	0.38
SGD MAPLETREE IND TST NPV (REIT)	47 000.00	77 962.49	0.42
SGD PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	30 800.00	83 417.37	0.45
TOTAL Singapour		541 453.62	2.91
Corée du Sud			
KRW DEAR U CO LTD KRW500	1 517.00	48 396.95	0.26
KRW FLITTO INC KRW500	2 505.00	56 248.33	0.30
KRW HAESUNG DS CO LTD KRW5000	1 723.00	71 759.74	0.39
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	8 032.00	407 135.61	2.19
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	324.00	122 934.64	0.66
KRW SK HYNIX INC KRW5000	2 334.00	198 391.73	1.07
KRW SM ENTERTAINMENT KRW500	555.00	52 769.01	0.28
TOTAL Corée du Sud		957 636.01	5.15
Taiwan			
TWD ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	1 012.00	84 332.03	0.45
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	32 000.00	108 548.50	0.58
TWD MEDIATEK INC TWD10	6 000.00	136 614.98	0.74
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	5 265.00	454 948.65	2.45
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 000.00	64 806.93	0.35
TWD UNIMICRON TECHNOLO TWD10	16 000.00	85 996.19	0.46
TOTAL Taiwan		935 247.28	5.03
Thaïlande			
THB PTT EXPLORTN & PRD THB1(NVDR)	12 500.00	58 609.82	0.32
THB SKY ICT PCL THB0.50(NVDR)	35 175.00	33 274.95	0.18
TOTAL Thaïlande		91 884.77	0.50
Total des Actions		6 369 694.01	34.24

Fonds d'investissement, fermé

Singapour			
SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	46 500.00	93 856.66	0.50
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	76 300.00	103 603.80	0.56
SGD CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	90 700.00	58 915.56	0.32
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	36 500.00	38 309.66	0.20
TOTAL Singapour		294 685.68	1.58
Total des Fonds d'investissement, fermé		294 685.68	1.58

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	300 000.00	298 637.40	1.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	380 000.00	375 123.84	2.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.03.23-21.03.24	240 000.00	233 940.96	1.26
TOTAL USD		907 702.20	4.88
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		907 702.20	4.88

Billets, taux fixe

USD			
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	200 000.00	196 236.00	1.06
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	200 000.00	13 000.00	0.07
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	200 000.00	164 590.00	0.88
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	200 000.00	139 052.00	0.75

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	200 000.00		160 450.00	0.86
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	200 000.00		160 328.00	0.86
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	200 000.00		139 048.56	0.75
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	200 000.00		174 898.00	0.94
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 11.95000% 19-22.10.22	350 000.00		19 250.00	0.10
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	200 000.00		192 932.00	1.04
USD KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.12500% 22-07.06.25	200 000.00		192 218.00	1.03
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.37500% 21-07.04.31	200 000.00		160 352.00	0.86
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	200 000.00		18 000.00	0.10
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	200 000.00		155 250.00	0.83
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.62500% 21-15.10.25	200 000.00		52 384.00	0.28
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	200 000.00		18 032.00	0.10
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	250 000.00		199 065.00	1.07
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	200 000.00		74 066.00	0.40
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	250 000.00		7 500.00	0.04
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00		8 000.00	0.04
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.85000% 19-14.03.24	200 000.00		94 316.00	0.51
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	200 000.00		150 050.00	0.81
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	200 000.00		172 440.00	0.93
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-15.04.24	250 000.00		2 500.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	200 000.00		12 000.00	0.06
TOTAL USD			2 675 957.56	14.38
Total des Billets, taux fixe			2 675 957.56	14.38

Billets, taux variable

USD				
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	200 000.00		194 122.04	1.04
TOTAL USD			194 122.04	1.04
Total des Billets, taux variable			194 122.04	1.04

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD AMIPEACE LTD-REG-S 2.25000% 20-22.10.30	200 000.00		161 914.00	0.87
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	200 000.00		192 828.00	1.04
USD BANK OF CHINA LTD/SINGAPORE-REG-S 0.80000% 21-28.04.24	200 000.00		194 448.00	1.04
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	200 000.00		184 638.00	0.99
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	200 000.00		183 972.00	0.99
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00		169 030.00	0.91
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	200 000.00		154 998.00	0.83
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	200 000.00		184 874.00	0.99
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	200 000.00		196 200.00	1.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	200 000.00		92 476.00	0.50
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	200 000.00		179 820.00	0.97
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	250 000.00		12 421.25	0.07
USD RHB BANK BHD-REG-S 1.65800% 21-29.06.26	200 000.00		178 902.00	0.96
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 4.40000% 19-11.02.29	200 000.00		187 812.00	1.01
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	200 000.00		168 662.93	0.91
USD SWIRE PACIFIC MT FINANCING HK LTD-REG-S 2.87500% 20-30.01.30	200 000.00		169 064.63	0.91
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	200 000.00		114 486.00	0.62
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	200 000.00		115 626.00	0.62
TOTAL USD			2 842 172.81	15.28
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			2 842 172.81	15.28

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	250 000.00		198 825.00	1.07
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	200 000.00		191 558.00	1.03
TOTAL USD			390 383.00	2.10
Total des Medium-Term Notes, taux variable			390 383.00	2.10

Obligations, taux fixe

USD				
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	250 000.00		183 125.00	0.98
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	200 000.00		192 464.00	1.04

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 PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 14-21.01.24	200 000.00	198 672.00	1.07
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	200 000.00	197 934.00	1.06
TOTAL USD		772 195.00	4.15
Total des Obligations, taux fixe		772 195.00	4.15

Obligations, taux variable

USD			
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	250 000.00	226 018.81	1.22
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	200 000.00	98 526.00	0.53
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	250 000.00	2 500.00	0.01
TOTAL USD		327 044.81	1.76
Total des Obligations, taux variable		327 044.81	1.76

Obligations convertibles, taux variable

USD			
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	200 000.00	172 048.00	0.93
TOTAL USD		172 048.00	0.93
Total des Obligations convertibles, taux variable		172 048.00	0.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		14 946 005.11	80.34

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

Actions

Taïwan			
TWD EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	1 000.00	62 421.59	0.33
TOTAL Taïwan		62 421.59	0.33
Total des Actions		62 421.59	0.33

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	300 000.00	293 675.10	1.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	380 000.00	373 563.56	2.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	300 000.00	299 559.60	1.62
TOTAL USD		966 798.26	5.21
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		966 798.26	5.21
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		1 029 219.85	5.54

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 ISHARES ASIA PACIFIC DIVIDEND UCITS ETF-USD-DIS	86 677.00	1 758 242.95	9.45
TOTAL Irlande		1 758 242.95	9.45
Total des Fonds d'investissement, ouvert		1 758 242.95	9.45
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		1 758 242.95	9.45
Total du Portefeuille-titres		17 733 467.91	95.33

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.23	8.00	-15 643.13	-0.09
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	11.00	-24 546.88	-0.13
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-40 190.01	-0.22

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats financiers à terme sur indices			
USD MSCI ASIA EX JPN 15.12.23	20.00	-36 700.00	-0.20
HKD HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.23	12.00	1 379.42	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-35 320.58	-0.19
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-75 510.59	-0.41
Total des Instruments dérivés		-75 510.59	-0.41

Contrats de change à terme

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

USD	647 623.63	KRW	862 000 000.00	17.10.2023	6 303.20	0.03
USD	387 318.44	TWD	12 400 000.00	17.10.2023	1 076.08	0.01
USD	651 453.00	NZD	1 100 000.00	17.10.2023	-11 734.46	-0.06
JPY	87 200 000.00	USD	598 564.49	17.10.2023	-12 185.37	-0.06
CHF	4 477 400.00	USD	5 039 816.85	17.10.2023	-110 819.78	-0.60
EUR	5 725 600.00	USD	6 152 003.18	17.10.2023	-73 878.76	-0.40
USD	26 957.21	EUR	25 100.00	17.10.2023	311.81	0.00
USD	18 061.82	EUR	16 900.00	17.10.2023	121.29	0.00
CHF	12 200.00	USD	13 263.62	2.10.2023	146.66	0.00
USD	13 284.50	CHF	12 200.00	17.10.2023	-146.01	0.00
Total des Contrats de change à terme					-200 805.34	-1.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					955 320.02	5.14
Autres actifs et passifs					190 545.08	1.02
Total de l'Actif net					18 603 017.08	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		566 183 402.98	585 409 793.60	906 869 229.56
Catégorie F-acc	LU2275275522			
Actions en circulation		411 670.0000	519 941.0000	333 903.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.78	59.50	85.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		63.94	59.50	85.08
Catégorie I-A1-acc	LU0794920784			
Actions en circulation		234 500.0000	309 415.9440	380 936.4530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.96	69.07	98.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		74.14	69.07	98.86
Catégorie I-A2-acc	LU2066630570			
Actions en circulation		566 771.6570	616 119.1470	669 922.7470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.42	95.59	136.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.68	95.59	136.76
Catégorie I-A3-acc²	LU1732805640			
Actions en circulation		-	-	104 060.1620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	91.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	91.64
Catégorie I-B-acc	LU1881004144			
Actions en circulation		708 708.2530	743 185.3380	514 715.7750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.49	109.83	156.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.79	109.83	156.07
Catégorie I-X-acc	LU2197696524			
Actions en circulation		692 686.6910	692 686.6910	514 972.1010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.96	78.63	111.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.17	78.63	111.54
Catégorie I-X-dist	LU1425939128			
Actions en circulation		564 686.8980	566 848.8980	460 584.6490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		157.23	148.47	212.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		157.62	148.47	212.27
Catégorie K-B-acc	LU2238285584			
Actions en circulation		182 547.1760	162 335.5490	134 616.1060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.53	74.68	106.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.73	74.68	106.16
Catégorie K-X-acc	LU1810131091			
Actions en circulation		94 219.2690	94 219.2690	163 070.5020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.59	103.31	146.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.87	103.31	146.60
Catégorie P-acc	LU0235996351			
Actions en circulation		390 633.5480	468 578.4460	541 685.8960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		210.78	199.16	288.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		211.31	199.16	288.45
Catégorie (HKD) P-acc	LU2310811786			
Actions en circulation		7 993.5440	8 423.1130	7 993.5440
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		670.35	635.03	912.51
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		672.03	635.03	912.51
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2257650908			
Actions en circulation		8 485.4880	5 775.7260	2 751.1000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		60.80	59.24	87.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		60.95	59.24	87.72

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie (GBP) P-dist		LU0246169758		
Actions en circulation		20 336.1850	24 240.2810	27 875.4200
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		169.50	174.71	211.20
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		169.92	174.71	211.20
Catégorie Q-acc		LU0425184842		
Actions en circulation		558 435.5450	669 911.9640	1 170 437.8370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		162.86	152.41	218.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		163.27	152.41	218.62
Catégorie (EUR) Q-acc		LU2314674917		
Actions en circulation		36 372.8420	37 259.6180	32 000.0200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.80	76.52	93.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		75.99	76.52	93.03
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU2257650734		
Actions en circulation		18 893.5010	19 037.9570	20 692.4300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		62.24	60.07	88.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		62.40	60.07	88.09
Catégorie U-X-acc		LU0425186540		
Actions en circulation		1 252.6460	1 472.3920	1 503.3200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19 799.53	18 323.56	25 993.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		19 849.03	18 323.56	25 993.39

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 29.3.2021 au 9.12.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	7.5%	-30.1%	-
Catégorie I-A1-acc	USD	7.3%	-30.1%	-
Catégorie I-A2-acc	USD	7.4%	-30.1%	8.9%
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	8.2%	-29.6%	9.6%
Catégorie I-X-acc	USD	8.3%	-29.5%	9.8%
Catégorie I-X-dist	USD	8.3%	-29.5%	9.8%
Catégorie K-B-acc	USD	8.1%	-29.7%	-
Catégorie K-X-acc	USD	8.3%	-29.5%	9.7%
Catégorie P-acc	USD	6.1%	-31.0%	7.5%
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	5.8%	-30.4%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.9%	-32.5%	-
Catégorie (GBP) P-dist	GBP	-2.7%	-17.3%	2.6%
Catégorie Q-acc	USD	7.1%	-30.3%	8.6%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	-0.7%	-17.7%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.9%	-31.8%	-
Catégorie U-X-acc	USD	8.3%	-29.5%	9.8%
Benchmark: ²				
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	USD	10.9%	-28.7%	14.4%
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	HKD	10.6%	-28.2%	-
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	EUR	2.6%	-15.7%	-
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	GBP	1.4%	-13.9%	9.7%

¹ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 29.3.2021 au 9.12.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Les actions asiatiques hors Japon ont progressé au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. Les marchés ont rebondi au quatrième trimestre 2022 avec la réouverture de la Chine et les nouvelles mesures pour soutenir le secteur immobilier. En glissement annuel sur 2023, les technologies de l'information se sont redressées, les attentes relatives à l'atteinte d'un plancher s'étant améliorées, tandis que les craintes concernant les hausses de taux de la Fed et la persistance de taux plus élevés pesaient sur les marchés. Sur le dernier exercice financier, la Corée et Taïwan sont les pays qui ont le plus progressé, tandis que seul Hong Kong enregistrait des rendements négatifs. À l'échelle sectorielle, ce sont les technologies de l'information, l'énergie et les services de communication qui ont affiché la plus forte progression, et l'immobilier qui a le plus reculé.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. Ce sont Taïwan, la Corée et Singapour qui ont apporté les meilleures contributions, alors que c'est la Chine qui a nuí le plus aux résultats. Du point de vue sectoriel, ce sont les technologies de l'information qui ont apporté la principale contribution alors que ce sont les services de communication qui ont le plus pesé sur la performance. En termes de titres, les principales contributions favorables ont été imputables à Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronics, SK Hynix et MediaTek, tandis que les contributions les plus médiocres ont été le fait de LONGi Green Energy et China Merchants Bank. Au cours de la période, la stratégie a accordé une pondération importante aux technologies de l'information, en particulier dans la chaîne logistique des semi-conducteurs, car nous percevons des signes de plancher cyclique sur certains segments du secteur du matériel technologique. Nous avons également réduit notre pondération vis-à-vis de la Chine tout en réfléchissant aux points d'entrée pour les opportunités ascendantes de ce marché.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	23.79
Taiwan	19.10
Corée du Sud	17.71
Inde	17.36
Indonésie	5.72
Hong Kong	5.70
Singapour	3.38
Malaisie	2.53
Thaïlande	1.72
Philippines	1.61
TOTAL	98.62

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	26.48
Internet, logiciels et services informatiques	14.47
Banques & instituts de crédit	13.26
Appareils et composants électriques	9.08
Industrie graphique, édition et médias	7.11
Assurances	4.38
Chimie	4.27
Tabac et boissons alcoolisées	3.55
Alimentation & softs	2.68
Télécommunications	2.38
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.56
Photographie et optique	1.53
Bâtiment et matériaux de construction	1.47
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.42
Diverses sociétés non classées	1.41
Pétrole	1.10
Véhicules	1.09
Soins de santé & services sociaux	0.86
Machines et appareils	0.52
TOTAL	98.62

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	561 324 620.09
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 974 827.64
Total portefeuille-titres (note 1)	558 349 792.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 307 986.02
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 214 979.60
A recevoir sur souscriptions	239 888.00
Intérêts à recevoir sur liquidités	54.57
A recevoir sur dividendes	797 573.94
Autres actifs	148 701.22
TOTAL Actif	570 058 975.80
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-14 255.24
Crédit en compte courant	-2 793 416.56
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-118.71
A payer sur rachats	-162 756.26
Autres engagements	-548 456.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-321 982.97
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34 586.76
Total des Provisions pour frais	-356 569.73
TOTAL Passif	-3 875 572.82
Actifs nets à la fin de l'exercice	566 183 402.98

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	486 452.13
Dividendes (note 1)	12 422 438.95
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	23 213.80
Autres revenus (note 4)	228 595.26
TOTAL des Revenus	13 160 700.14
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 298 427.93
Taxe d'abonnement (note 3)	-150 991.49
Autres commissions et frais (note 2)	-187 087.67
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-71 525.05
TOTAL des Charges	-4 708 032.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 452 668.00
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-84 049 431.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	38 545.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-770 398.22
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-84 781 283.78
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-76 328 615.78
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	120 725 423.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	15 418.26
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	120 740 842.09
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	44 412 226.31

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	585 409 793.60
Souscriptions	62 102 325.92
Rachats	-123 843 502.55
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-61 741 176.63
Dividendes versés	-1 897 440.30
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 452 668.00
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-84 781 283.78
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	120 740 842.09
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	44 412 226.31
Actifs nets à la fin de l'exercice	566 183 402.98

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	519 941.0000
Nombre d'actions émises	104 461.0000
Nombre d'actions rachetées	-212 732.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	411 670.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	309 415.9440
Nombre d'actions émises	162 242.0000
Nombre d'actions rachetées	-237 157.9440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	234 500.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	616 119.1470
Nombre d'actions émises	20 811.7000
Nombre d'actions rachetées	-70 159.1900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	566 771.6570
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	743 185.3380
Nombre d'actions émises	14 295.0000
Nombre d'actions rachetées	-48 772.0850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	708 708.2530
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	692 686.6910
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	692 686.6910
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	566 848.8980
Nombre d'actions émises	3 844.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 006.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	564 686.8980
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	162 335.5490
Nombre d'actions émises	20 211.6270
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	182 547.1760

Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 219.2690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 219.2690
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	468 578.4460
Nombre d'actions émises	127 658.7320
Nombre d'actions rachetées	-205 603.6300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390 633.5480
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 423.1130
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-429.5690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 993.5440
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 775.7260
Nombre d'actions émises	3 895.1180
Nombre d'actions rachetées	-1 185.3560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 485.4880
Catégorie	(GBP) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 240.2810
Nombre d'actions émises	2 005.0370
Nombre d'actions rachetées	-5 909.1330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 336.1850
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	669 911.9640
Nombre d'actions émises	38 548.2990
Nombre d'actions rachetées	-150 024.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	558 435.5450
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 259.6180
Nombre d'actions émises	57.7190
Nombre d'actions rachetées	-944.4950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 372.8420
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 037.9570
Nombre d'actions émises	5 405.5440
Nombre d'actions rachetées	-5 550.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 893.5010
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 472.3920
Nombre d'actions émises	133.9360
Nombre d'actions rachetées	-353.6820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 252.6460

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	3.34
(GBP) P-dist	1.12.2022	6.12.2022	GBP	0.00

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
HKD CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	19 880 000.00	9 953 521.05	1.76
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	2 928 632.00	14 554 848.56	2.57
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	81 499.00	20 068 321.89	3.54
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	363 874.00	34 789 993.14	6.15
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	1 097 800.00	42 934 133.76	7.58
HKD TONGCHENG ELONG HL USD0.0005	2 443 200.00	5 367 372.78	0.95
HKD TRAVELSKY TECHNOLO 'H'CNY1	4 049 000.00	7 022 986.59	1.24
TOTAL Chine		134 691 177.77	23.79
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	3 041 600.00	24 804 889.31	4.38
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 349 024.00	4 522 965.51	0.80
HKD PERFECT MEDICAL HE HKD0.1	6 082 316.00	2 928 765.65	0.52
TOTAL Hong Kong		32 256 620.47	5.70
Inde			
INR BANDHAN BANK LTD	2 639 739.00	7 994 442.90	1.41
INR CROMPTON GREAVES C INR2	1 889 219.00	7 046 125.66	1.25
INR EICHER MOTORS INR1	149 140.00	6 187 934.41	1.09
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	665 531.00	7 943 673.52	1.40
INR HDFC BANK INR1	932 092.00	17 124 396.06	3.03
INR MACROTECH DEV LTD INR10	862 981.00	8 309 610.28	1.47
INR MAX INDIA INR2	539 308.00	5 905 756.08	1.04
INR RAINBOW CHILDRENS INR10	395 100.00	4 890 627.23	0.87
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	857 218.00	24 196 397.37	4.27
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	2 723 258.00	8 671 877.48	1.53
TOTAL Inde		98 270 840.99	17.36
Indonésie			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	24 881 001.00	14 207 348.09	2.51
IDR BK MANDIRI IDR250	39 661 700.00	2 945 731.03	2.73
IDR CISARUA MOUNTAIN D IDR10	10 603 000.00	2 723 640.14	0.48
TOTAL Indonésie		32 392 744.92	5.72
Malaisie			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	6 956 409.00	8 050 575.63	1.42
MYR GENETEC TECHNOLOGY NPV	5 783 000.00	2 945 731.03	0.52
MYR LGMS BHD NPV	14 430 600.00	3 321 621.48	0.59
TOTAL Malaisie		14 317 928.14	2.53
Philippines			
PHP BK OF PHILIP ISLAN PHP10	4 615 670.00	9 137 355.79	1.61
TOTAL Philippines		9 137 355.79	1.61
Singapour			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	775 400.00	19 145 257.44	3.38
TOTAL Singapour		19 145 257.44	3.38
Corée du Sud			
KRW DEAR U CO LTD KRW500	163 528.00	5 217 044.87	0.92
KRW FLITTO INC KRW500	257 182.00	5 774 873.68	1.02
KRW HAESUNG DS CO LTD KRW5000	179 543.00	7 477 631.93	1.32
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	847 179.00	42 942 821.40	7.58
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	33 675.00	12 777 234.24	2.26
KRW SK HYNIX INC KRW5000	242 595.00	20 620 754.63	3.64
KRW SM ENTERTAINMENT KRW500	57 500.00	5 467 059.40	0.97
TOTAL Corée du Sud		100 277 420.15	17.71

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Taiwan			
TWD ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	100 503.00	8 375 120.28	1.48
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	3 301 000.00	11 197 456.67	1.98
TWD MEDIATEK INC TWD10	617 000.00	14 048 574.22	2.48
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	3 388 000.00	54 891 467.01	9.69
TWD UNIMICRON TECHNOLO TWD10	1 620 000.00	8 707 114.21	1.54
TOTAL Taiwan		97 219 732.39	17.17
Thaïlande			
THB PTT EXPLORTN & PRD THB1(NVDR)	1 326 800.00	6 221 080.34	1.10
THB SKY ICT PCL THB0.50(NVDR)	3 695 475.00	3 495 856.53	0.62
TOTAL Thaïlande		9 716 936.87	1.72
Total des Actions		547 426 014.93	96.69
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		547 426 014.93	96.69

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

Actions

Taiwan			
TWD EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	175 000.00	10 923 777.52	1.93
TOTAL Taiwan		10 923 777.52	1.93
Total des Actions		10 923 777.52	1.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		10 923 777.52	1.93
Total du Portefeuille-titres		558 349 792.45	98.62

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	1 671 200.00	USD	1 788 377.19	20.10.2023	-13 898.41	0.00
EUR	48 000.00	USD	51 230.31	20.10.2023	-263.95	0.00
USD	57 456.64	EUR	54 200.00	20.10.2023	-92.88	0.00
Total des Contrats de change à terme					-14 255.24	0.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					9 307 986.02	1.64
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-2 793 416.56	-0.49
Autres actifs et passifs					1 333 296.31	0.23
Total de l'Actif net					566 183 402.98	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		175 089 477.97	203 262 158.94	306 925 485.68
Catégorie P-4%-mdist	LU1107510874			
Actions en circulation		585 805.7890	692 145.2770	797 222.3790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.29	79.36	104.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		81.29	79.36	104.63
Catégorie P-acc	LU0974636200			
Actions en circulation		430 320.7150	575 208.9150	699 271.5640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.57	114.08	144.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.57	114.08	144.55
Catégorie (HKD) P-acc	LU0974636622			
Actions en circulation		41 846.9090	59 002.9140	84 233.7010
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 228.68	1 155.66	1 453.99
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 228.68	1 155.66	1 452.10
Catégorie P-dist	LU0974636382			
Actions en circulation		31 731.1110	35 094.5310	39 009.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.50	109.31	139.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.50	109.31	138.92
Catégorie P-mdist	LU0974636119			
Actions en circulation		195 200.6520	212 953.8510	227 527.9200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.06	89.51	116.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.06	89.51	115.99
Catégorie (HKD) P-mdist	LU0974636549			
Actions en circulation		82 934.9570	98 666.5450	105 851.9680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		940.29	906.52	1 166.30
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		940.29	906.52	1 164.78
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU0974636895			
Actions en circulation		177 804.9550	238 848.0810	258 933.9880
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		89.38	86.89	113.26
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		89.38	86.89	113.11
Catégorie Q-4%-mdist	LU1240791019			
Actions en circulation		108 616.2850	124 174.8980	143 395.8910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.51	88.63	116.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.51	88.63	115.94
Catégorie Q-acc	LU1240791100			
Actions en circulation		120 653.6030	121 481.0580	138 652.2720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.13	117.45	147.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.13	117.45	147.66

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-4%-mdist	USD	6.6%	-21.1%	11.0%
Catégorie P-acc	USD	6.6%	-21.1%	11.0%
Catégorie (HKD) P-acc	HKD	6.3%	-20.4%	11.5%
Catégorie P-dist	USD	6.6%	-21.1%	11.0%
Catégorie P-mdist	USD	6.6%	-21.1%	11.0%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	6.3%	-20.4%	11.5%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	5.3%	-21.3%	10.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	7.4%	-20.5%	11.8%
Catégorie Q-acc	USD	7.4%	-20.5%	11.8%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été témoin d'une hausse de l'inflation, alimentée par des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des prix de l'énergie élevés, qui ont continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux par la Réserve fédérale et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu, principalement en conséquence des problèmes rencontrés par le secteur de l'immobilier à l'échelle nationale. Les marchés ont affronté de nombreux vents contraires sur la période, mais ont fait preuve de résilience sous l'effet de la dynamique des actions à certains moments, ainsi que des espoirs croissants d'atterrissage en douceur.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice. La performance a été imputable aux rendements positifs des actions, en particulier de celles des marchés développés et des actions asiatiques hors Japon. Dans l'ensemble, les titres obligataires ont eu une influence favorable, notamment les obligations d'entreprise américaines et la dette des marchés émergents, tandis que les obligations de qualité nuisaient légèrement aux résultats.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	79.73
Irlande	15.17
Singapour	2.34
TOTAL	97.24

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	97.24
TOTAL	97.24

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	170 503 276.96
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-254 357.79
Total portefeuille-titres (note 1)	170 248 919.17
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 048 033.63
Autres liquidités (marges)	1 699 153.62
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 201 036.56
A recevoir sur souscriptions	131.17
Autres actifs	63 071.98
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	399 778.95
TOTAL Actif	177 660 125.08
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-116 997.86
Crédit en compte courant	-63.61
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 197 811.54
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-251 385.93
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 388.17
Total des Provisions pour frais	-255 774.10
TOTAL Passif	-2 570 647.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	175 089 477.97

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	159 009.99
Dividendes (note 1)	1 044 534.23
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	24 350.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	6 455.33
Autres revenus (note 4)	88 597.23
TOTAL des Revenus	1 322 947.11
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-127 666.00
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 570 943.08
Taxe d'abonnement (note 3)	-18 756.50
Autres commissions et frais (note 2)	-60 144.75
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 848.46
TOTAL des Charges	-3 780 358.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 457 411.68
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 024 777.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-211 639.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 644 438.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options, futures-styled	49 350.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-825 437.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-137 896.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	304 601.04
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 490 237.56
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-7 947 649.24
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	22 421 499.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-435 455.88
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	363 369.85
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 349 413.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 401 763.91

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	203 262 158.94
Souscriptions	7 053 741.26
Rachats	-45 885 448.64
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-38 831 707.38
Dividendes versés	-3 742 737.50
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 457 411.68
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 490 237.56
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 349 413.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 401 763.91
Actifs nets à la fin de l'exercice	175 089 477.97

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	692 145.2770
Nombre d'actions émises	9 114.1920
Nombre d'actions rachetées	-115 453.6800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	585 805.7890
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	575 208.9150
Nombre d'actions émises	2 956.5690
Nombre d'actions rachetées	-147 844.7690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	430 320.7150
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 002.9140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 156.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 846.9090
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 094.5310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 363.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 731.1110
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	212 953.8510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 753.1990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	195 200.6520
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 666.5450
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 731.5880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	82 934.9570

Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	238 848.0810
Nombre d'actions émises	5 336.0710
Nombre d'actions rachetées	-66 379.1970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177 804.9550
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124 174.8980
Nombre d'actions émises	16 206.4770
Nombre d'actions rachetées	-31 765.0900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	108 616.2850
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 481.0580
Nombre d'actions émises	30 912.4850
Nombre d'actions rachetées	-31 739.9400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 653.6030

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	1.00

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.26
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.26
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.28
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.27
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.28
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2855
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2778
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.17
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.18
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.20
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.20
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.21
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.20
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.20
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.20
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.20
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.20
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2042

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Asian Global Strategy Balanced (USD)

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.1985
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	1.74
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	1.87
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	2.01
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	1.99
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	2.09
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	2.01
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	2.03
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	2.02
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	1.98
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	2.02
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	2.0543
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	2.0080
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.17
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.1816
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.1763
Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.29
Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.30
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.31
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3210
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3125

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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 ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR-ETF-ACCUM SHS USD	139 166.00	5 256 299.82	3.00
USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	411 838.00	3 514 625.49	2.01
USD UBS ETFS PLC - MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX SF-A ETF USD	121 968.00	17 782 934.40	10.16
TOTAL Irlande		26 553 859.71	15.17
Luxembourg			
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	404.00	3 882 294.56	2.22
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	1 167.00	10 136 760.39	5.79
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	1 200.00	13 975 848.00	7.98
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	2 474.11	27 951 421.76	15.97
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	21 596.00	1 045 462.36	0.60
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	40 579.00	3 485 330.31	1.99
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) I-X-DIS	91 724.00	5 223 681.80	2.98
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	535.00	8 147 065.60	4.65
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	380.00	10 092 393.40	5.76
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	22 990.00	6 079 475.60	3.47
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	909.97	10 096 744.15	5.77
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) U-X-ACC	213.00	1 985 837.34	1.14
USD UBS (LUX) FD SOL - SICAV-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	249 911.00	3 503 627.26	2.00
USD UBS (LUX) FD SOL-MSCI WLD EX USA IDX FD-SHS-(USD)-I-X-ACC-CAP	16 249.00	1 915 644.98	1.09
USD UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ASIAN EQUITIES (USD) U-X-ACC	1 063.00	21 046 900.39	12.02
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	155.00	1 838 382.15	1.05
USD UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-KEY SELECTION GLBL EQTY(USD)U-X-ACC	262.00	9 191 465.66	5.25
TOTAL Luxembourg		139 598 335.71	79.73
Singapour			
USD ISHS SOUTHEAST AS TRST - ISH BAR CAP USD AS HI YI BD IDX ETF	688 525.00	4 096 723.75	2.34
TOTAL Singapour		4 096 723.75	2.34
Total des Fonds d'investissement, ouvert		170 248 919.17	97.24
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		170 248 919.17	97.24
Total du Portefeuille-titres		170 248 919.17	97.24

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	49.00	-99 359.38	-0.06
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-99 359.38	-0.06

Contrats financiers à terme sur indices

USD MSCI INDONESIA FUTURE 15.12.23	101.00	-26 179.20	-0.01
USD MSCI INDIA FUTURE 15.12.23	17.00	-38 930.00	-0.02
USD MSCI MALAYSIA FUTURE 15.12.23	-57.00	39 107.70	0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	48.00	-36 336.30	-0.02
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	6.00	-4 656.76	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	39.00	31 654.96	0.02
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	-28.00	7 229.25	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 30.10.23	-172.00	-64 268.44	-0.04
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	74.00	-107 690.00	-0.06
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	-3.00	-1 040.62	0.00
HKD HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.23	45.00	5 171.19	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	-63.00	674 572.50	0.39
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 21.12.23	-6.00	17 909.85	0.01
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	-7.00	32 079.88	0.02
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 07.12.23	5.00	-29 485.68	-0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		499 138.33	0.29
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		399 778.95	0.23
Total des Instruments dérivés		399 778.95	0.23

Dénomination				Evaluation en USD		
				Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	en % de	
Contrats de change à terme				sur futures/Contrats de	l'actif	
				change à terme/	net	
				swaps (note 1)		
				Nombre/		
				Nominal		
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CNY	13 210 000.00	USD	1 827 109.27	19.10.2023	14 234.45	0.01
GBP	86 000.00	USD	108 672.84	5.10.2023	-3 703.43	0.00
HKD	5 501 807.56	USD	702 424.44	5.10.2023	108.89	0.00
USD	3 886 079.07	SGD	5 283 310.25	5.10.2023	14 648.56	0.01
USD	334 042.56	AUD	523 413.36	5.10.2023	-3 810.03	0.00
GBP	1 650 475.21	USD	2 073 143.10	5.10.2023	-58 615.15	-0.03
USD	251 022.29	SEK	2 777 490.10	5.10.2023	-4 667.08	0.00
JPY	311 550 570.00	USD	2 125 298.08	5.10.2023	-36 343.31	-0.02
USD	570 602.54	NOK	6 115 837.86	5.10.2023	-4 205.22	0.00
USD	840 665.34	CAD	1 146 681.82	5.10.2023	-7 513.82	-0.01
USD	678 602.08	DKK	4 700 000.00	5.10.2023	11 173.93	0.01
USD	1 198 104.91	CHF	1 061 929.50	5.10.2023	36 849.14	0.02
USD	1 705 977.49	EUR	1 586 732.92	5.10.2023	25 786.83	0.00
USD	902 603.01	HKD	7 070 000.00	5.10.2023	-174.95	0.00
NOK	38 547 832.96	SEK	40 100 000.00	5.10.2023	-68 519.20	-0.04
GBP	105 000.00	USD	129 973.12	5.10.2023	-1 812.80	0.00
EUR	51 000.00	USD	54 428.02	5.10.2023	-424.15	0.00
SGD	15 980 700.00	USD	11 739 595.16	20.10.2023	-21 229.53	-0.01
USD	3 510 000.00	EUR	3 324 861.72	5.10.2023	-10 694.34	-0.01
EUR	330 000.00	USD	346 973.22	5.10.2023	2 463.61	0.00
USD	488 916.66	JPY	73 000 000.00	5.10.2023	-550.26	0.00
Total des Contrats de change à terme					-116 997.86	-0.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					4 747 187.25	2.71
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-63.61	0.00
Autres actifs et passifs					-189 345.93	-0.11
Total de l'Actif net					175 089 477.97	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		1 119 070 197.89	1 428 092 452.00	2 989 454 606.26
Catégorie I-A3-acc	LU2095280298			
Actions en circulation		312 211.9400	365 299.5420	1 264 758.9730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		65.15	65.77	99.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		65.15	65.77	99.95
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc²	LU2310811513			
Actions en circulation		-	-	145 516.2180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	86.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	86.04
Catégorie I-X-acc	LU1946875082			
Actions en circulation		17 061.2290	18 597.0000	19 770.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.03	80.14	120.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.03	80.14	120.83
Catégorie P-6%-mdist	LU1226288253			
Actions en circulation		5 203 667.7740	6 410 176.5120	8 153 440.3510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		49.92	53.99	88.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		49.92	53.99	88.09
Catégorie (HKD) P-6%-mdist	LU1226288170			
Actions en circulation		3 485 683.5270	4 134 292.8560	5 056 434.8500
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		502.02	544.95	882.70
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		502.02	544.95	882.70
Catégorie (AUD hedged) P-6%-mdist	LU1269690746			
Actions en circulation		2 004 523.8980	2 471 963.2490	2 737 312.2750
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		54.37	60.19	99.66
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		54.37	60.19	99.66
Catégorie (RMB hedged) P-6%-mdist	LU1226287958			
Actions en circulation		251 658.0890	267 125.2750	306 016.6520
Valeur nette d'inventaire par action en CNH		549.58	613.22	987.76
Prix d'émission et de rachat par action en CNH ¹		549.58	613.22	987.76
Catégorie (SGD hedged) P-6%-mdist	LU1226288097			
Actions en circulation		3 390 957.5650	3 888 523.2250	4 087 302.6900
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		54.81	60.08	98.32
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		54.81	60.08	98.32
Catégorie P-acc	LU1226287529			
Actions en circulation		735 397.3620	864 641.2880	1 109 108.3680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.49	83.11	127.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		81.49	83.11	127.64
Catégorie (EUR) P-acc	LU2257594486			
Actions en circulation		2 523.1340	4 630.7550	26 215.1970
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		62.49	68.74	89.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		62.49	68.74	89.47
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2258559868			
Actions en circulation		6 420.4470	6 299.9790	16 435.5470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		49.89	52.33	81.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		49.89	52.33	81.86

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie P-mdist				
	LU1226287875			
Actions en circulation		2 359 076.0490	2 877 875.7290	3 660 343.2730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		58.55	63.21	101.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		58.55	63.21	101.89
Catégorie (HKD) P-mdist				
	LU1951186391			
Actions en circulation		998 352.2880	1 221 080.7540	1 877 235.7710
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		577.10	624.69	999.30
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		577.10	624.69	999.30
Catégorie (AUD hedged) P-mdist				
	LU2092904486			
Actions en circulation		266 735.6490	314 746.7520	508 714.3660
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		50.09	54.96	89.54
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		50.09	54.96	89.54
Catégorie (EUR hedged) P-mdist				
	LU2291839400			
Actions en circulation		2 116.0000	1 258.0000	1 003.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		44.08	47.74	77.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		44.08	47.74	77.49
Catégorie (SGD hedged) P-mdist				
	LU1226287792			
Actions en circulation		1 389 332.8730	1 600 892.6310	1 715 918.0140
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		56.27	61.47	99.43
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		56.27	61.47	99.43
Catégorie Q-6%-mdist				
	LU2037085722			
Actions en circulation		453 825.7180	495 086.5340	537 367.1380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.78	59.91	97.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		55.78	59.91	97.07
Catégorie Q-acc				
	LU2118508683			
Actions en circulation		377 763.1780	377 788.4970	458 493.4390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.48	65.30	99.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		64.48	65.30	99.59
Catégorie (EUR hedged) Q-acc				
	LU2092383061			
Actions en circulation		2 323.6620	4 179.2330	4 033.6040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		49.93	52.01	80.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		49.93	52.01	80.79

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.3.2021 au 9.12.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A3-acc	USD	-2.0%	-34.2%	-8.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-1.2%	-33.7%	-7.3%
Catégorie P-6%-mdist	USD	-3.0%	-34.9%	-9.2%
Catégorie (HKD) P-6%-mdist	HKD	-3.3%	-34.4%	-8.8%
Catégorie (AUD hedged) P-6%-mdist	AUD	-5.2%	-35.8%	-9.8%
Catégorie (RMB hedged) P-6%-mdist	CNH	-5.9%	-34.0%	-7.1%
Catégorie (SGD hedged) P-6%-mdist	SGD	-4.3%	-35.1%	-9.4%
Catégorie P-acc	USD	-3.0%	-34.9%	-9.2%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	-9.3%	-23.2%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.7%	-36.1%	-
Catégorie P-mdist	USD	-3.0%	-34.9%	-9.2%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	-3.3%	-34.4%	-8.8%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	-5.2%	-35.8%	-9.8%
Catégorie (EUR hedged) P-mdist	EUR	-5.7%	-36.1%	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-4.3%	-35.1%	-9.4%
Catégorie Q-6%-mdist	USD	-2.3%	-34.4%	-8.6%
Catégorie Q-acc	USD	-2.3%	-34.4%	-8.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.0%	-35.6%	-

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 26.3.2021 au 9.12.2021. 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

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, le panorama financier mondial a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact d'avancées de l'intelligence artificielle à l'origine d'une divergence de performance entre les marchés développés et les marchés émergents, notamment les marchés asiatiques. Sur l'ensemble de l'exercice, le marché des titres offshore chinois a progressé, tandis que le marché des titres onshore a chuté. Début 2023, les actions chinoises offshore classées comme actifs risqués se sont échangées au même niveau que celles du marché onshore, les deux catégories pâtissant du climat maussade sur le marché, des difficultés du marché immobilier ainsi que d'une reprise économique plus faible que prévu suite à la levée de la politique zéro COVID.

Le compartiment a enregistré une performance légèrement négative sur l'exercice financier. Le revenu fixe et notre position de trésorerie ont joué un rôle favorable, tandis que les actions pesaient sur la performance. La sélection d'actions opérée par notre gestionnaire de titres actifs a été source de valeur ajoutée, les services de communication et la consommation de base apportant les principales contributions, tandis que l'allocation sectorielle annulait largement le gain réalisé, la surpondération de la consommation de base constituant le frein le plus important. Notre gestionnaire de titres obligataires actifs a bien géré l'ensemble de la sélection de titres. Notre position courte sur le RMB a également été source de valeur ajoutée.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	39.32
Hong Kong	15.81
Etats-Unis	13.97
Iles Vierges britanniques	8.08
Irlande	8.06
Iles Caïmans	5.28
Singapour	1.03
Australie	0.85
Jersey	0.15
Macao	0.08
Bermudes	0.03
TOTAL	92.66

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	20.43
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.57
Banques & instituts de crédit	15.93
Fonds de placement	8.06
Internet, logiciels et services informatiques	7.99
Tabac et boissons alcoolisées	4.37
Immobilier	3.09
Assurances	2.01
Télécommunications	1.80
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.42
Services divers	1.29
Restauration et loisirs	1.08
Bâtiment et matériaux de construction	1.01
Chimie	0.97
Industrie graphique, édition et médias	0.86
Diverses sociétés non classées	0.85
Villes, communes	0.50
Biens de consommation divers	0.49
Trafic et transport	0.44
Distribution d'énergie & d'eau	0.38
Machines et appareils	0.33
Pétrole	0.30
Équipement informatique et de réseau	0.24
Alimentation & softs	0.22
Véhicules	0.17
Électronique et semi-conducteurs	0.16
Commerce de détail, centres commerciaux	0.14
Industrie minière, charbon et acier	0.12
Biotechnologie	0.10
Appareils et composants électriques	0.08
Textiles, habillement & maroquinerie	0.07
Métaux non ferreux	0.05
Soins de santé & services sociaux	0.04
Diverses sociétés commerciales	0.04
Photographie et optique	0.02
Métaux précieux et pierres précieuses	0.01
Agriculture et pêche	0.01
Montres et bijoux	0.01
Sylviculture; bois et papier	0.01
TOTAL	92.66

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 313 706 380.14
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-276 815 453.69
Total portefeuille-titres (note 1)	1 036 890 926.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	44 346 371.56*
Autres liquidités (marges)	31 249 393.68
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	14 815 042.37
A recevoir sur souscriptions	85 092.11
Intérêts à recevoir sur titres	7 889 538.02
A recevoir sur dividendes	843 157.89
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	271 148.76
TOTAL Actif	1 136 390 670.84
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 233 870.97
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-8 245 157.08
Crédit en compte courant	-1 651.57
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 091 690.62
A payer sur rachats	-1 996 156.35
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 607 919.21
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-136 216.57
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-7 810.58
Total des Provisions pour frais	-1 751 946.36
TOTAL Passif	-17 320 472.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 119 070 197.89

* Au 30 septembre 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 170 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 3 200 000.00 USD en faveur de Merrill Lynch et à hauteur de 3 910 000.00 USD en faveur de UBS AG.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 522 320.17
Intérêts sur titres	27 236 967.16
Dividendes (note 1)	9 268 573.60
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	1 054 759.80
Autres revenus (note 4)	176 622.00
TOTAL des Revenus	43 259 242.73
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-23 717 325.11
Taxe d'abonnement (note 3)	-652 049.78
Autres commissions et frais (note 2)	-403 043.99
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 017 863.90
TOTAL des Charges	-25 790 282.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 468 959.95
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-330 963 705.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 791 342.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-47 105 434.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	899 193.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-30 619 534.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 045 895.14
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-402 952 243.46
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-385 483 283.51
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	335 342 544.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 924 168.42
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	14 128 152.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	5 626 363.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	15 695 473.24
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	372 716 701.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 766 581.88

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	1 428 092 452.00
Souscriptions	86 930 732.63
Rachats	-311 275 200.07
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-224 344 467.44
Dividendes versés	-71 911 204.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 468 959.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-402 952 243.46
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	372 716 701.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 766 581.88
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 119 070 197.89

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	365 299.5420
Nombre d'actions émises	16 297.7560
Nombre d'actions rachetées	-69 385.3580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	312 211.9400
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 597.0000
Nombre d'actions émises	80.2290
Nombre d'actions rachetées	-1 616.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 061.2290
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 410 176.5120
Nombre d'actions émises	371 507.9910
Nombre d'actions rachetées	-1 578 016.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 203 667.7740
Catégorie	(HKD) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 134 292.8560
Nombre d'actions émises	264 682.4780
Nombre d'actions rachetées	-913 291.8070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 485 683.5270
Catégorie	(AUD hedged) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 471 963.2490
Nombre d'actions émises	115 586.0200
Nombre d'actions rachetées	-583 025.3710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 004 523.8980
Catégorie	(RMB hedged) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	267 125.2750
Nombre d'actions émises	16 052.2360
Nombre d'actions rachetées	-31 519.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 658.0890
Catégorie	(SGD hedged) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 888 523.2250
Nombre d'actions émises	226 467.1650
Nombre d'actions rachetées	-724 032.8250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 390 957.5650

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	864 641.2880
Nombre d'actions émises	20 809.8760
Nombre d'actions rachetées	-150 053.8020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	735 397.3620
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 630.7550
Nombre d'actions émises	16.7380
Nombre d'actions rachetées	-2 124.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 523.1340
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 299.9790
Nombre d'actions émises	973.7560
Nombre d'actions rachetées	-853.2880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 420.4470
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 877 875.7290
Nombre d'actions émises	142 776.1860
Nombre d'actions rachetées	-661 575.8660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 359 076.0490
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 221 080.7540
Nombre d'actions émises	122 280.5560
Nombre d'actions rachetées	-345 009.0220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	998 352.2880
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	314 746.7520
Nombre d'actions émises	11 372.1510
Nombre d'actions rachetées	-59 383.2540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	266 735.6490
Catégorie	(EUR hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 258.0000
Nombre d'actions émises	858.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 116.0000
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 600 892.6310
Nombre d'actions émises	35 335.5780
Nombre d'actions rachetées	-246 895.3360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 389 332.8730
Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	495 086.5340
Nombre d'actions émises	36 962.2540
Nombre d'actions rachetées	-78 223.0700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	453 825.7180
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	377 788.4970
Nombre d'actions émises	16 850.9420
Nombre d'actions rachetées	-16 876.2610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	377 763.1780

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 179.2330
Nombre d'actions émises	4.7020
Nombre d'actions rachetées	-1 860.2730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 323.6620

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.26
P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.23
P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.27
P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.28
P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.30
P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.28
P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.28
P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.27
P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.25
P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.26
P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2713
P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2553
(HKD) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	2.72
(HKD) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	2.37
(HKD) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	2.71
(HKD) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	2.85
(HKD) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	3.10
(HKD) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	2.89
(HKD) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	2.89
(HKD) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	2.80
(HKD) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	2.61
(HKD) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	2.63
(HKD) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	2.7188
(HKD) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	2.5727
(AUD hedged) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	AUD	0.30
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	AUD	0.26
(AUD hedged) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	AUD	0.30
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	AUD	0.31
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	AUD	0.34
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	AUD	0.31
(AUD hedged) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	AUD	0.31
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	AUD	0.30
(AUD hedged) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	AUD	0.28
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	AUD	0.28
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	AUD	0.2962
(AUD hedged) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	AUD	0.2783
(RMB hedged) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	CNH	3.06
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	CNH	2.66
(RMB hedged) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	CNH	3.05
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	CNH	3.21
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	CNH	3.46
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	CNH	3.21

¹ Voir note 5

**UBS (Lux) Key Selection SICAV
– China Allocation Opportunity (USD)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(RMB hedged) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	CNH	3.20
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	CNH	3.09
(RMB hedged) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	CNH	2.88
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	CNH	2.89
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	CNH	2.9994
(RMB hedged) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	CNH	2.8135
(SGD hedged) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	SGD	0.30
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	SGD	0.26
(SGD hedged) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	SGD	0.30
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	SGD	0.34
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	SGD	0.30
(SGD hedged) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	SGD	0.28
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	SGD	0.28
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	SGD	0.2987
(SGD hedged) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	SGD	0.2807
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.26
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.23
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.26
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.33
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.36
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.34
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.34
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.33
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.30
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.31
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3183
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2995
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	2.60
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	2.27
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	2.59
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	3.29
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	3.57
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	3.32
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	3.32
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	3.22
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	3.02
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	3.1260
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	2.9575
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	AUD	0.20
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	AUD	0.17
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	AUD	0.20
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	AUD	0.25

**UBS (Lux) Key Selection SICAV
– China Allocation Opportunity (USD)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	AUD	0.23
(AUD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	AUD	0.23
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	AUD	0.2426
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	AUD	0.2281
(EUR hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.15
(EUR hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.08
(EUR hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	EUR	0.09
(EUR hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.14
(EUR hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	EUR	0.15
(EUR hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	EUR	0.14
(EUR hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.14
(EUR hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.14
(EUR hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.13
(EUR hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.13
(EUR hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.1347
(EUR hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.1268
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.34
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.29
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.2969
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.2790
Q-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29
Q-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.26
Q-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.30
Q-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.31
Q-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.34
Q-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.31
Q-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.31
Q-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.30
Q-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.28
Q-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
Q-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3028
Q-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2851

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
USD 360 FINANCE INC SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	3 110.00	46 867.70	0.01
CNY 360 SECURITY TECHN A CNY1	12 800.00	17 226.61	0.00
CNY 37 INTERACTIVE ENT 'A'CNY1	6 000.00	17 825.73	0.00
CNY 3PEAK INCORPORATED A CNY1	200.00	4 983.54	0.00
HKD 3S BIO INC USD0.00001	56 000.00	46 849.36	0.01
HKD AAC TECHNOLOGIES H USD0.01	22 000.00	37 653.19	0.00
CNY ADVANCED MICRO-FAB A CNY1	1 134.00	23 373.84	0.00
CNY AGRICULTURAL BK CH 'A'CNY1	143 100.00	70 530.73	0.01
HKD AGRICULTURAL BK CH 'H'CNY1	852 000.00	317 758.18	0.03
CNY AIER EYE HOSPITAL 'A'CNY1	16 216.00	39 895.88	0.01
CNY AIR CHINA LTD 'A'CNY1	15 400.00	17 036.03	0.00
HKD AIR CHINA LTD 'H'CNY1	54 000.00	36 485.79	0.00
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	479 400.00	5 241 385.30	0.47
HKD ALUMINIUM CORP CHN 'H' CNY1	122 000.00	68 250.88	0.01
CNY ALUMINIUM CORP CHN 'A'CNY1	25 400.00	21 838.84	0.00
CNY AMLOGIC (SHANGHAI) A CNY1	725.00	6 258.34	0.00
CNY ANGEL YEAST CO. LT 'A'CNY1	2 100.00	9 660.39	0.00
CNY ANHUI CONCH CEMENT 'A'CNY1	7 100.00	25 302.81	0.00
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	37 500.00	99 864.61	0.01
CNY ANHUI GUJING DISTL 'A'CNY1	700.00	26 048.56	0.00
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	403 032.00	6 743 496.21	0.60
CNY ANHUI HONGLU STEEL 'A'CNY1	1 430.00	5 546.50	0.00
CNY ANHUI JHUIAI AUTOM 'A'CNY1	4 800.00	8 615.49	0.00
CNY ANHUI KOUZI DISTL CNY1 A	700.00	4 959.58	0.00
CNY ANHUI LEIMINGKEHUS 'A'CNY1	5 000.00	9 549.50	0.00
CNY ANHUI YINGJIA DIST A CNY1	1 300.00	13 090.68	0.00
CNY ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	500.00	8 488.44	0.00
HKD ANTA SPORTS PRODUK HKD0.10	36 000.00	405 321.00	0.04
CNY APELOA PHARMACEUTI 'A'CNY1	2 600.00	6 403.84	0.00
CNY ASIA - POTASH INTERNATIONAL INVESTMENT 'A' CNY1	1 900.00	7 307.04	0.00
CNY ASYMCHEM LABORATOR A CNY1	700.00	14 538.51	0.00
CNY AUTOBIO DIAGNOSTIC A CNY1	1 000.00	6 260.91	0.00
USD AUTOHOME INC ADR EACH REPR 1 ORD	2 070.00	63 114.30	0.01
CNY AVARY HOLDING (SHE A CNY1)	3 500.00	9 756.23	0.00
CNY AVIC AERO-ENGINE C 'A'CNY1	2 600.00	7 642.61	0.00
CNY AVIC CAPITAL CO 'A'CNY1	16 100.00	7 714.90	0.00
HKD AVICHINA INDUSTRY 'H'CNY1	76 000.00	36 110.28	0.00
HKD BAIDU INC HKD0.000000625 A CLASS	66 050.00	1 125 389.72	0.10
CNY BANK OF BEIJING CO 'A'CNY1	34 200.00	21 679.21	0.00
CNY BANK OF CHANGSHA A CNY1	6 400.00	7 176.29	0.00
CNY BANK OF CHENGDU CO A CNY1	4 600.00	8 665.88	0.00
CNY BANK OF CHINA LTD 'A'CNY1	57 900.00	29 885.20	0.00
HKD BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	2 342 000.00	819 618.49	0.07
CNY BANK OF COMMUNICAT 'A'CNY1	70 300.00	55 438.83	0.01
HKD BANK OF COMMUNICAT 'H'CNY1	252 000.00	152 564.39	0.02
CNY BANK OF HANGZHOU C A CNY1	9 300.00	14 209.65	0.00
CNY BANK OF JIANGSU CO A CNY1	24 900.00	24 477.11	0.00
CNY BANK OF NANJING CO 'A'CNY1	15 900.00	17 523.84	0.00
CNY BANK OF NINGBO CO. 'A'CNY1	11 880.00	43 703.92	0.01
CNY BANK OF SHANGHAI C A CNY1	32 000.00	27 031.58	0.00
CNY BANK OF SUZHOU CO A CNY1	6 800.00	6 414.52	0.00
CNY BAOSHAN IRON & STE 'A'CNY1	39 700.00	33 101.22	0.00
HKD BEIGENE LTD USD0.0001	20 080.00	275 962.62	0.03
HKD BEIJING CAP INTL A 'H'CNY1	56 000.00	25 963.84	0.00
CNY BEIJING CAP TOURIS 'A'CNY1	2 800.00	6 605.10	0.00
CNY BEIJING DABEINONG 'A'CNY1	7 900.00	7 300.74	0.00
CNY BEIJING E-HUALU IN 'A'CNY1	1 500.00	7 095.38	0.00
CNY BEIJING EASPRING M 'A'CNY1	1 300.00	7 493.10	0.00
CNY BEIJING ENLIGHT ME 'A'CNY1	5 000.00	5 887.14	0.00
CNY BEIJING KINGSOFT O A CNY1	948.00	48 126.51	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
CNY BEIJING NEW BLDG 'A' CNY1	3 600.00	14 810.96	0.00
CNY BEIJING ROBOROCK 'A' CNY1	252.00	10 190.34	0.00
CNY BEIJING SHUIJI INFO 'A' CNY1	6 370.00	9 985.76	0.00
CNY BEIJING TIAN TAN BI 'A' CNY1	2 200.00	7 719.83	0.00
CNY BEIJING TONGRENTAN 'A' CNY1	2 400.00	17 999.88	0.00
CNY BEIJING UNITED INF A CNY1	1 471.00	6 692.36	0.00
CNY BEIJING WANTAI BIO A CNY1	1 421.00	9 334.49	0.00
CNY BEIJING YANJING BR 'A' CNY1	6 100.00	8 409.99	0.00
CNY BEIJING-SHANGHAI H A CNY1	55 400.00	38 910.19	0.00
CNY BETHEL AUTOMOTIVE A CNY1	700.00	7 044.04	0.00
CNY BETTA PHARMACEUTIC A CNY1	600.00	4 705.33	0.00
CNY BGI GENOMICS CO LT A CNY1	500.00	3 571.31	0.00
HKD BILIBILI INC USD0.0001 Z CLASS	5 690.00	78 707.30	0.01
CNY BLOOMAGE BIOTECHNO A CNY1	473.00	5 617.16	0.00
CNY BOC INTERNATIONAL 'A' CNY1	3 700.00	5 764.75	0.00
CNY BOE TECHNOLOGY GP 'A' CNY1	75 700.00	40 005.48	0.01
CNY BY-HEALTH CO LTD 'A' CNY1	3 000.00	7 799.78	0.00
CNY BYD CO 'A' CNY1	3 300.00	106 942.04	0.01
HKD BYD CO 'H' CNY1	30 000.00	927 280.04	0.08
CNY C/STATE SHIPBUILDI 'A' CNY1	8 200.00	31 322.35	0.00
CNY CAITONG SECURIT.CO A CNY1	7 670.00	8 274.81	0.00
CNY CAMBRICON TECHNOLO A CNY1	665.00	11 285.07	0.00
CNY CECEP SOLAR ENERGY 'A' CNY1	6 000.00	4 756.27	0.00
CNY CECEP WIND-POWER C 'A' CNY1	13 780.00	6 169.26	0.00
CNY CETC CYBERSPACE SECURITY	2 300.00	7 488.17	0.00
HKD CGN POWER CO LTD CNY1	337 000.00	87 377.62	0.01
CNY CHANGCHUN HIGH NEW 'A' CNY1	700.00	13 321.38	0.00
CNY CHANGJIANG SECURIT 'A' CNY1	17 400.00	13 888.46	0.00
CNY CHANGZHOU XINGYU A 'A' CNY1	500.00	10 405.19	0.00
CNY CHAOZHOU THREE-CIR 'A' CNY1	3 500.00	14 854.77	0.00
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	2 376 000.00	479 488.08	0.04
CNY CHENGXIN LITHIUM GROUP CO LTD 'A' CNY1	2 400.00	7 347.16	0.00
CNY CHIFENG JILONG GOL 'A' CNY1	3 900.00	7 763.64	0.00
CNY CHINA BAOAN GROUP 'A' CNY1	7 800.00	11 127.53	0.00
HKD CHINA CINDA ASSET 'H' CNY1	256 000.00	25 831.01	0.00
HKD CHINA CITIC BK COR 'H' CNY1	258 000.00	119 948.65	0.01
HKD CHINA COAL ENERGY 'H' CNY1	57 000.00	44 701.03	0.01
HKD CHINA COMM SERVICE 'H' CNY1	74 000.00	31 095.81	0.00
HKD CHINA CONCH VENTUR HKD0.01	43 500.00	37 114.19	0.00
CNY CHINA CONST BK 'A' CNY1	13 800.00	11 902.99	0.00
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	2 802 000.00	1 581 847.79	0.14
HKD CHINA COSCO HLDGS 'H' CNY1	86 900.00	89 127.07	0.01
CNY CHINA EAST AIRLINE 'A' CNY1	14 100.00	8 493.92	0.00
CNY CHINA ENERGY ENGIN A CNY1	39 700.00	12 283.87	0.00
CNY CHINA EVERBRIGHT B 'A' CNY1	77 600.00	32 616.43	0.00
HKD CHINA EVERBRIGHT B 'H' CNY1	98 000.00	29 414.96	0.00
HKD CHINA FEIHE LTD USD0.000000025	108 000.00	63 729.43	0.01
CNY CHINA FIBERGLASS C 'A' CNY1	7 100.00	13 122.86	0.00
CNY CHINA GALAXY SECUR A CNY1	9 700.00	14 595.05	0.00
HKD CHINA GALAXY SECUR CNY1 H	108 500.00	55 986.77	0.01
CNY CHINA GREATWALL C 'A' CNY1	4 300.00	6 175.61	0.00
CNY CHINA GREATWALL SE A CNY1	7 100.00	8 068.13	0.00
HKD CHINA HONGQIAO GRO USD0.01	70 000.00	68 575.30	0.01
CNY CHINA INT CAP CORP A CNY1	2 300.00	11 795.92	0.00
CNY CHINA LIFE INSURAN 'A' CNY1	4 000.00	19 857.48	0.00
HKD CHINA LIFE INSURAN 'H' CNY1	220 000.00	342 812.62	0.03
HKD CHINA LITERATURE L USD0.0001	12 200.00	44 643.55	0.01
HKD CHINA LONGYUAN POW 'H' CNY1	101 000.00	87 979.21	0.01
HKD CHINA MEDICAL SYS USD0.005(POST BOARD LOT)	41 000.00	62 107.33	0.01
CNY CHINA MEHECO CO LTD 'A' CNY1	3 600.00	6 101.82	0.00
HKD CHINA MEIDONG AUTO HKD0.1	18 000.00	9 862.89	0.00
CNY CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	37 200.00	167 918.35	0.02
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	2 588 000.00	10 809 019.91	0.97
CNY CHINA MERCHANTS EN 'A' CNY1	15 200.00	13 381.07	0.00
CNY CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A' CNY1	13 000.00	24 882.09	0.00
CNY CHINA MERCHANTS SH A CNY1	13 700.00	23 239.57	0.00
CNY CHINA MINSHENG BAN 'A' CNY1	71 000.00	37 327.24	0.00
HKD CHINA MINSHENG BAN 'H' CNY1	182 000.00	62 298.91	0.01
HKD CHINA MOLYBDENUM C 'H' CNY0.2	108 000.00	69 385.07	0.01
CNY CHINA MOLYBDENUM C 'A' CNY0.2	33 200.00	26 863.45	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
HKD CHINA NATIONAL BUI 'H' CNY1	116 000.00	60 893.94	0.01
CNY CHINA NATIONAL ENG 'A' CNY1	11 100.00	11 823.30	0.00
CNY CHINA NATIONAL SOF 'A' CNY1	1 300.00	6 743.79	0.00
CNY CHINA NATL NUCL.E P CNY1 A	35 700.00	35 680.20	0.00
CNY CHINA NORTHERN RAR 'A' CNY1	6 800.00	20 286.28	0.00
HKD CHINA OILFIELD SER 'H' CNY1	54 000.00	64 832.97	0.01
CNY CHINA PACIFIC INSU 'A' CNY1	12 200.00	47 754.05	0.01
HKD CHINA PACIFIC INSU 'H' CNY1	76 800.00	192 261.17	0.02
CNY CHINA PETROLEUM & 'A' CNY1	55 800.00	46 372.36	0.01
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	726 000.00	396 875.86	0.04
CNY CHINA PETROLEUM JI 'A' CNY1	4 400.00	11 355.34	0.00
CNY CHINA RAILWAY GROU 'A' CNY1	39 600.00	36 975.65	0.00
HKD CHINA RAILWAY GROU 'H' CNY1	122 000.00	62 952.86	0.01
CNY CHINA RARE EARTH RESOURCES AND TECHNOLOGY CO LTD 'A' CNY1	1 200.00	4 729.98	0.00
CNY CHINA RESOURCES MI 'A' CNY1	1 615.00	11 959.85	0.00
HKD CHINA RESOURCES MI HKD0.00001	19 400.00	78 300.24	0.01
HKD CHINA RESOURCES P. NPV	47 500.00	31 547.96	0.00
HKD CHINA RUYI HOLDING HKD0.02	164 000.00	42 522.05	0.01
HKD CHINA SHENHUA ENER 'H' CNY1.00	99 000.00	321 176.09	0.03
CNY CHINA SHENHUA ENERGY CO -A	11 700.00	49 977.75	0.01
HKD CHINA SHIPPING DEV 'H' CNY1	38 000.00	41 546.23	0.01
CNY CHINA STHN AIRLINE 'A' CNY1	26 900.00	22 539.28	0.00
HKD CHINA STHN AIRLINE 'H' CNY1	48 000.00	23 358.26	0.00
CNY CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	52 300.00	34 226.76	0.00
CNY CHINA TOURISM GROU 'A' CNY1	3 500.00	50 779.36	0.01
HKD CHINA TOURISM GROU HKD1 H	2 100.00	27 868.21	0.00
HKD CHINA TOWER CORP L CNY1 H	1 324 000.00	126 830.45	0.01
CNY CHINA UNITED TELEC 'A' CNY1	54 800.00	36 838.19	0.00
CNY CHINA VANKE CO 'A' CNY1	16 300.00	29 189.83	0.00
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	60 200.00	66 433.10	0.01
CNY CHINA YANGTZE POWE 'A' CNY1	42 600.00	129 712.15	0.01
CNY CHINA ZHENHUA SCIE 'A' CNY1	800.00	8 868.50	0.00
CNY CHINA ZHESHANG BK A CNY1	25 220.00	8 839.37	0.00
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	80 000.00	57 016.23	0.01
CNY CHINASTATE CONSTRU 'A' CNY1	76 900.00	58 222.08	0.01
HKD CHN INTL CAP (HK) CNY1 H	42 800.00	78 500.51	0.01
CNY CHONG QING BREWERY 'A' CNY1	1 200.00	14 007.57	0.00
CNY CHONG QING CHANGAN 'A' CNY1	15 018.00	27 634.25	0.00
CNY CHONGQING FULING Z 'A' CNY1	1 170.00	2 526.12	0.00
CNY CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD	15 100.00	8 269.38	0.00
CNY CHONGQING SOKON IN 'A' CNY1	2 900.00	22 123.07	0.00
CNY CHONGQING ZHIFEI B 'A' CNY1	4 350.00	28 985.91	0.00
CNY CITIC SECURITIES 'A' CNY1	22 270.00	66 041.20	0.01
HKD CITIC SECURITIES CNY1 'H'	56 025.00	113 633.57	0.01
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	14 900.00	162 143.73	0.02
CNY CNGR ADVANCED MATE A CNY1	700.00	4 854.16	0.00
CNY CNNC HUA YUAN TITA 'A' CNY1	5 200.00	3 289.13	0.00
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	7 920.00	220 151.51	0.02
CNY COSCO SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD CNY1	24 100.00	7 852.90	0.00
CNY COSCO SHIPPING ENERGY 'A' CNY1	6 400.00	11 846.58	0.00
CNY COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD 'A' CNY1	23 180.00	31 132.84	0.00
HKD COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	66 000.00	68 112.93	0.01
HKD CRRC CORPORATION L 'H' CNY1	123 000.00	59 384.24	0.01
CNY CSC FINANCIAL CO L CNY1 A	7 900.00	26 617.97	0.00
CNY CSR CORP LTD 'A' CNY1	50 300.00	40 217.69	0.01
CNY DAJIN HEAVY INDUST 'A' CNY1	1 300.00	4 622.23	0.00
CNY DALIAN DAYANG TRAN 'A' CNY1	6 400.00	13 169.68	0.00
CNY DALIAN PORT (PDA) 'A' CNY1	30 300.00	6 512.96	0.00
CNY DAQIN RAILWAY CO 'A' CNY1	28 200.00	28 145.75	0.00
USD DAQO NEW ENERGY CO ADR EACH REPR 25 ORD SPON	1 590.00	47 254.80	0.01
CNY DASHENLIN PHARMACE A CNY1	2 880.00	9 916.69	0.00
CNY DO-FLUORIDE CHEMIC 'A' CNY1	1 960.00	4 306.93	0.00
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	1 100.00	7 388.50	0.00
CNY DONGFANG ELECT COR 'A' CNY1	6 800.00	14 560.69	0.00
HKD DONGFENG MOTOR GRO 'H' CNY1	84 000.00	33 152.18	0.00
CNY DONGXING SECURITIE 'A' CNY1	7 900.00	8 793.34	0.00
HKD DONGYUE GROUP LTD HKD0.1	45 000.00	33 853.39	0.00
CNY EAST MONEY INFORMA 'A' CNY1	27 504.00	57 236.85	0.01
CNY ECOVACS ROBOTICS C A CNY1	1 100.00	7 304.17	0.00
HKD ENN ENERGY HOLDING HKD0.10	23 300.00	193 438.79	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)	
CNY ENN NATURAL GAS CO LTD-A	4 400.00	10 493.90	0.00
CNY EOPTOLINK TECHNOLO A CNY1	1 400.00	8 817.03	0.00
CNY EVE ENERGY CO LTD 'A' CNY1	3 900.00	24 091.84	0.00
CNY EVERBRIGHT SECURIT 'A' CNY1	7 600.00	17 335.04	0.00
CNY FANGDA CARBON NEW 'A' CNY1	4 700.00	3 719.31	0.00
CNY FAW JIEFANG GROUP 'A' CNY1	5 800.00	6 892.61	0.00
CNY FIRST CAPITAL SECU A CNY1	10 600.00	8 547.86	0.00
HKD FLAT GLASS GROUP C 'H' CNY0.25	12 000.00	26 975.42	0.00
CNY FLAT GLASS GROUP C A CNY1	2 500.00	9 693.25	0.00
CNY FOCUS MEDIA INFORM 'A' CNY1	26 200.00	25 647.41	0.00
CNY FOSHAN HAITIAN FLA 'A' CNY1	8 316.00	43 253.38	0.01
HKD FOSUN INTL NPV	67 000.00	42 359.84	0.01
CNY FOUNDER SECURITIES 'A' CNY1	9 700.00	9 827.42	0.00
CNY FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO-A	17 600.00	47 469.55	0.01
CNY FUJIAN SUNNER DEVE 'A' CNY1	2 600.00	6 834.56	0.00
CNY FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	3 200.00	16 175.14	0.00
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	500 000.00	2 292 655.20	0.21
CNY FUZHOU ROCKCHIP EL 'A' CNY1	700.00	5 889.20	0.00
CNY G-BITS NETWORK TEC A CNY1	200.00	10 011.43	0.00
CNY GALAXYCORE INC A USD0.00001	3 305.00	6 950.23	0.00
HKD GANFENG LITHIUM CO 'H' CNY1	12 520.00	51 411.42	0.01
CNY GANFENG LITHIUM CO LTD 'A' CNY1	2 940.00	17 952.23	0.00
CNY GD POWER DEVELOPME 'A' CNY1	32 200.00	16 223.33	0.00
HKD GDS HOLDINGS LTD USD0.00005 (A & B CLASS)	30 660.00	42 293.17	0.01
CNY GEM CO LTD 'A' CNY1	10 500.00	8 754.73	0.00
CNY GEMDALE CORP 'A' CNY1	10 800.00	10 084.27	0.00
HKD GENSCRIPT BIOTECH USD0.001	36 000.00	94 950.41	0.01
CNY GF SECURITIES CO 'A' CNY1	10 600.00	21 289.83	0.00
HKD GF SECURITIES CO CNY1 H	34 000.00	45 684.51	0.01
CNY GIANT NETWORK GROUP CO LTD 'A' CNY1	3 100.00	5 492.02	0.00
CNY GIGA DEVICE SEMICO A CNY1	1 200.00	16 199.23	0.00
CNY GINLONG TECHNOLOGI A CNY1	700.00	7 524.18	0.00
CNY GOERTEK INC. 'A' CNY1	6 200.00	13 394.76	0.00
CNY GOLDWIND SCI & TEC 'A' CNY1	4 800.00	6 065.68	0.00
CNY GREAT WALL MOTOR 'A' CNY1	3 600.00	12 652.16	0.00
HKD GREAT WALL MOTOR 'H' CNY1	71 000.00	84 699.24	0.01
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	4 000.00	19 879.38	0.00
CNY GREENLAND HOLDINGS 'A' CNY1	23 200.00	8 703.12	0.00
HKD GREENTOWN CHINA HO HKD0.10	25 500.00	26 479.21	0.00
CNY GRG BANKING EQUIPM 'A' CNY1	5 500.00	9 111.38	0.00
CNY GUANGDONG HAID GRP 'A' CNY1	2 800.00	17 346.54	0.00
HKD GUANGZHOU AUTOMOBIL 'H' CNY1	90 000.00	44 486.45	0.01
CNY GUANGZHOU AUTOMOBIL CNY1 A	8 500.00	11 649.02	0.00
CNY GUANGZHOU BAIYUN 'A' CNY1	3 200.00	13 765.51	0.00
CNY GUANGZHOU BAIYUN I 'A' CNY1	4 400.00	6 746.94	0.00
CNY GUANGZHOU GREAT PO A CNY1	800.00	3 616.62	0.00
CNY GUANGZHOU HAIGE CO 'A' CNY1	8 300.00	12 806.73	0.00
CNY GUANGZHOU KINGMED A CNY1	600.00	5 122.64	0.00
CNY GUANGZHOU SHIYUAN A CNY1	1 600.00	11 103.98	0.00
CNY GUANGZHOU TINCI MA 'A' CNY1	3 400.00	12 582.33	0.00
CNY GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL HOLDINGS GROUP CO LTD	10 400.00	9 525.67	0.00
CNY GUOLIAN SECURITIES A CNY1	3 400.00	4 934.25	0.00
CNY GUOSEN SECURITIES 'A' CNY1	14 100.00	17 779.31	0.00
CNY GUOTAI JUNAN SECUR CNY1 A	12 900.00	25 679.73	0.00
CNY GUOXUAN HIGH-TECH 'A' CNY1	3 000.00	9 528.96	0.00
CNY GUOYUAN SECURITIES 'A' CNY1	8 200.00	7 600.44	0.00
CNY HAFEI AVIATION IND 'A' CNY1	1 500.00	7 773.08	0.00
HKD HAI DILAO INTL HLDG USD0.000005	48 000.00	128 746.32	0.01
CNY HAIER SMART HOME C 'A' CNY1	11 100.00	35 865.03	0.00
HKD HAIER SMART HOME C CNY1 H	71 600.00	225 426.12	0.02
CNY HAINAN AIRLINES 'A' CNY1	72 000.00	14 589.17	0.00
CNY HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	15 700.00	8 533.48	0.00
HKD HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	17 000.00	36 043.86	0.00
CNY HAITONG SECURITIES 'A' CNY1	17 200.00	23 430.84	0.00
HKD HAITONG SECURITIES 'H' CNY1	81 600.00	48 984.91	0.01
CNY HANGZHOU BINJIANG 'A' CNY1	6 500.00	8 534.31	0.00
CNY HANGZHOU CHANG CHU A CNY1	1 000.00	4 590.60	0.00
CNY HANGZHOU FIRST PV 'A' CNY1	3 332.00	13 028.65	0.00
CNY HANGZHOU HANGYANG 'A' CNY1	1 800.00	8 001.86	0.00
CNY HANGZHOU LION ELEC A CNY1	1 100.00	4 966.83	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
CNY HANGZHOU ROBAM APP 'A' CNY1	2 000.00		7 379.47	0.00
CNY HANGZHOU SILAN MIC 'A' CNY1	3 300.00		11 005.95	0.00
CNY HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	600.00		5 470.94	0.00
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	36 000.00		49 015.56	0.01
CNY HEBEI HENGSHUI LBG 'A' CNY1	2 400.00		7 623.17	0.00
CNY HEBEI JINNIU ENERG 'A' CNY1	8 200.00		7 566.76	0.00
CNY HEBEI YANGYUAN ZHI A CNY1	2 600.00		8 699.83	0.00
CNY HEILONGJIANG AGRIC 'A' CNY1	3 600.00		6 486.26	0.00
CNY HENAN SHENHUO COAL 'A' CNY1	4 500.00		10 522.93	0.00
CNY HENAN SHUANG INVE 'A' CNY1	7 000.00		25 291.45	0.00
CNY HENGDIAN GROUP DME 'A' CNY1	3 100.00		6 935.06	0.00
CNY HENGLI PETROCHEMIC 'A' CNY1	10 300.00		20 306.54	0.00
CNY HENGTONG OPTIC-ELE 'A' CNY1	3 300.00		6 379.47	0.00
CNY HENGYI PETROCHEMIC 'A' CNY1	8 100.00		8 150.96	0.00
CNY HESTEEL CO LTD 'A' CNY1	18 300.00		5 687.39	0.00
CNY HINA RAILWAY SIGN A CNY1	12 081.00		8 733.19	0.00
CNY HITHINK ROYALFLUSH 'A' CNY1	1 200.00		24 555.14	0.00
CNY HONGFA TECHNOLOGY 'A' CNY1	1 820.00		8 359.88	0.00
CNY HOSHINE SILICON IN A CNY1	1 000.00		8 270.75	0.00
CNY HOYMILES POWER ELE A CNY1	224.00		8 409.14	0.00
HKD HUA HONG SEMICONDU NPV	18 000.00		45 612.98	0.01
CNY HUADIAN POWER INTL 'A' CNY1	19 400.00		13 678.71	0.00
CNY HUADONG MEDICINE 'A' CNY1	3 000.00		17 349.28	0.00
CNY HUAGONG TECH CO 'A' CNY1	1 500.00		6 914.66	0.00
CNY HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	2 400.00		7 294.58	0.00
CNY HUANENG POWER INTL 'A' CNY1	12 200.00		13 145.31	0.00
HKD HUANENG POWER INTL 'H' CNY1	124 000.00		60 183.80	0.01
CNY HUATAI SECURITIES 'A' CNY1	13 400.00		29 005.00	0.00
HKD HUATAI SECURITIES 'H' CNY1	39 800.00		50 834.36	0.01
CNY HUAXIA BANK CO 'A' CNY1	17 500.00		13 704.73	0.00
CNY HUAYU AUTOMOTIVE S 'A' CNY1	4 600.00		11 821.11	0.00
USD HUAZHU GROUP LTD SPONSORED ADR 1 ORD SHS	5 790.00		223 146.60	0.02
CNY HUBEI FEILIHUA QUA 'A' CNY1	1 000.00		6 193.82	0.00
CNY HUBEI JUMPCAN PHAR 'A' CNY1	1 800.00		6 737.63	0.00
CNY HUBEI XINGFA CHEMI 'A' CNY1	1 900.00		5 142.76	0.00
CNY HUZHOU DESAY SV A CNY1	1 000.00		19 665.80	0.00
CNY HUNAN CHANGYUAN LICO CO LT-A	4 495.00		5 261.77	0.00
CNY HUNAN VALIN STEEL 'A' CNY1	12 500.00		10 234.05	0.00
CNY HUNDSUN TECHNOLOGI 'A' CNY1	4 914.00		21 831.63	0.00
HKD HYGEIA HEALTHCARE USD0.00001	10 200.00		57 192.49	0.01
CNY I/MONGOLIA B STEEL 'A' CNY1	95 000.00		22 371.15	0.00
CNY I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	11 400.00		41 407.44	0.01
USD I/MONGOLIA YITAI C 'B' CNY1	26 000.00		36 374.00	0.00
CNY IFLYTEK CO LTD CNY1	4 200.00		29 130.69	0.00
CNY IMEIK TECHNOLOGY D A CNY1	400.00		21 372.80	0.00
CNY IND & COM BK CHINA 'A' CNY1	113 100.00		72 467.74	0.01
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	1 874 000.00		902 371.21	0.08
CNY INDUSTRIAL BANK CO 'A' CNY1	37 400.00		83 412.08	0.01
CNY INDUSTRIAL SECURIT 'A' CNY1	12 610.00		11 083.74	0.00
CNY INGENIC SEMICONDUCT 'A' CNY1	1 200.00		12 109.99	0.00
CNY INNER MONGOLIA 'A' CNY1	10 600.00		5 935.61	0.00
CNY INNER MONGOLIA DIAN TOU ENERGY CORP LTD 'A' CNY1	4 800.00		9 042.65	0.00
CNY INNER MONGOLIA YUAN XING-A	5 500.00		5 323.76	0.00
HKD INNOVENT BIOLOGICS USD0.00001	34 000.00		166 105.74	0.02
CNY INSPUR ELECTRONIC 'A' CNY1	3 700.00		19 052.03	0.00
USD IQIYI INC SPON EACH ADS REP 7 ORD SHS	13 640.00		63 289.60	0.01
CNY IRAY TECHNOLOGY CO A CNY1	280.00		9 394.35	0.00
CNY ISOFTSTONE INFORMA A CNY1	1 800.00		6 550.34	0.00
CNY JA SOLAR TECHNOLOG 'A' CNY1	5 684.00		19 906.31	0.00
CNY JASON FURNITURE (H A CNY1)	1 560.00		8 647.86	0.00
CNY JCET GROUP CO LTD 'A' CNY1	4 400.00		18 373.37	0.00
HKD JD HEALTH INTERNAT USD0.0000005	33 200.00		172 162.44	0.02
HKD JD LOGISTICS INC USD0.000025	56 100.00		71 295.19	0.01
HKD JD.COM INC USD0.00002	68 592.00		1 008 377.35	0.09
HKD JIANGSU EXPRESSWAY 'H' CNY1	42 000.00		37 926.52	0.00
CNY JIANGSU GOODWE POW A CNY1	294.00		5 320.86	0.00
CNY JIANGSU HENGLI HIG 'A' CNY1	3 100.00		27 120.57	0.00
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	11 200.00		68 910.81	0.01
CNY JIANGSU KING'S LUC 'A' CNY1	2 200.00		17 671.57	0.00
CNY JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO -A	500.00		7 302.11	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			
CNY JIANGSU YANGHE BRE 'A'CNY1	2 700.00		47 833.74	0.01
CNY JIANGSU YANGNONG C 'A'CNY1	780.00		7 368.51	0.00
CNY JIANGSU YOKE TECHN 'A'CNY1	800.00		7 075.53	0.00
CNY JIANGSU YUYUE MEDI 'A'CNY1	1 900.00		8 958.87	0.00
CNY JIANGSU ZHONG TIAN 'A'CNY1	7 000.00		14 231.83	0.00
CNY JIANGXI COPPER CO 'A'CNY1	2 700.00		7 119.61	0.00
HKD JIANGXI COPPER CO 'H'CNY1	36 000.00		56 464.46	0.01
CNY JIANGXI SPECIAL EL 'A'CNY1	2 900.00		3 525.72	0.00
CNY JINDUICHENG MOLYBD 'A'CNY1	5 600.00		8 510.35	0.00
CNY JINGSU WUJIANG CHI 'A'CNY1	12 700.00		20 082.69	0.00
CNY JINKO SOLAR CO LTD A CNY1	9 000.00		12 445.15	0.00
CNY JIUGUI LIQUOR CO 'A'CNY1	600.00		7 246.12	0.00
HKD JIUMAOJIU INTL HLD USD0.0000001	27 000.00		36 761.67	0.00
CNY JOINCARE PHARMACEU 'A'CNY1	4 800.00		8 142.33	0.00
CNY JONJEE HI-TECH IND 'A'CNY1	1 300.00		6 147.55	0.00
USD JOYY INC SPON ADS EA REP 20 ORD SHS	1 400.00		53 816.00	0.01
CNY JPMF GUANGDONG CO 'A'CNY1	18 800.00		14 722.79	0.00
CNY JUEWEI FOOD CO LTD A CNY1	1 300.00		6 688.62	0.00
CNY JUNEYAO AIRLINES C 'A'CNY1	4 200.00		8 222.84	0.00
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	5 900.00		88 736.00	0.01
USD KE HOLDINGS INC SPON ADS EA REP 3 CL A ORS	19 370.00		300 235.00	0.03
CNY KEDA INDUSTRIAL CO 'A'CNY1	3 200.00		5 095.26	0.00
HKD KINGDEE INTL SOFTW HKD0.025	79 000.00		97 269.89	0.01
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	29 200.00		105 919.39	0.01
HKD KOOLEARN TECHNOLOG USD0.00002	11 500.00		54 273.34	0.01
HKD KUAISHOU TECHNOLOG USD0.0000053	67 800.00		544 263.57	0.05
CNY KUANG-CHI TECHNOLO 'A'CNY1	3 600.00		7 117.15	0.00
CNY KUNLUN TECH CO LTD	1 800.00		9 448.46	0.00
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	167 880.00		41 338 787.94	3.70
CNY LB GROUP CO LTD 'A'CNY1	5 600.00		14 084.24	0.00
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	210 000.00		216 454.75	0.02
CNY LENS TECHNOLOGY CO 'A'CNY1	9 600.00		16 140.09	0.00
CNY LEPU MEDICAL TECHN 'A'CNY1	3 100.00		6 973.25	0.00
HKD LI AUTO INC-CLASS A	32 900.00		581 155.52	0.05
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	69 000.00		290 388.09	0.03
CNY LIVZON PHARM GRP 'A'CNY1	1 100.00		5 563.21	0.00
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	2 088 500.00		3 755 877.56	0.34
CNY LONGI GREEN ENERGY 'A'CNY1	13 720.00		51 243.02	0.01
USD LUFAX HLDG LTD SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	21 200.00		22 472.00	0.00
CNY LUXI CHEMICAL GP 'A'CNY1	3 600.00		5 579.37	0.00
CNY LUXSHARE PRECISION 'A'CNY1	12 900.00		52 666.40	0.01
CNY LUZHOU LAO JIAO CO 'A'CNY1	2 600.00		77 120.23	0.01
CNY MANGO EXCELLENT ME 'A'CNY1	2 900.00		11 240.20	0.00
CNY MAXSCEND MICROELEC A CNY1	960.00		15 338.34	0.00
CNY MEIHUA HOLDINGS GR 'A'CNY1	7 100.00		9 351.25	0.00
CNY MEINIAN ONEHEALTH 'A'CNY1	10 700.00		9 961.60	0.00
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	148 170.00		2 168 798.43	0.20
CNY METALLURGICAL CORP OF CHINA-A	32 800.00		16 480.72	0.00
HKD MICROPORT SCIENTIF USD0.00001	23 300.00		35 235.62	0.00
CNY MING YANG SMART EN A CNY1	4 600.00		9 938.05	0.00
USD MINISO GROUP HLDG SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	3 000.00		77 970.00	0.01
CNY MONTAGE TECHNOLOGY A CNY1	2 035.00		13 847.04	0.00
CNY MUYUAN FOODSTUFF C 'A'CNY1	9 600.00		49 800.32	0.01
CNY NANJING KING-FRIEN A CNY1	3 809.00		6 617.73	0.00
CNY NANJING SECURITIES A CNY1	7 300.00		8 105.50	0.00
CNY NARI TECH DEV CO 'A'CNY1	14 486.00		44 009.06	0.01
CNY NATIONAL SILICON I A CNY1	2 932.00		7 936.10	0.00
CNY NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD 'A' CNY1	1 000.00		33 036.47	0.00
CNY NAVINFO CO LTD 'A'CNY1	5 200.00		7 211.89	0.00
HKD NETEASE INC USD0.0001	1 849 875.00		37 685 767.35	3.37
HKD NEW CHINA LIFE INS 'H'CNY1	23 600.00		56 909.96	0.01
CNY NEW CHINA LIFE INS 'A'CNY1	3 300.00		16 639.95	0.00
CNY NEW HOPE LIUHE CO 'A'CNY1	6 600.00		9 939.69	0.00
HKD NEW ORIENTAL EDUCA USD0.001	45 380.00		276 475.83	0.03
CNY NINESTAR CORP 'A'CNY1	2 800.00		9 913.40	0.00
CNY NINGBO DEYE TECHNO A CNY1	540.00		5 725.26	0.00
CNY NINGBO JOYSON ELEC 'A'CNY1	2 200.00		5 243.94	0.00
CNY NINGBO ORIENT WIRE 'A'CNY1	1 000.00		5 450.40	0.00
CNY NINGBO RONBAY NEW A CNY1	848.00		4 872.72	0.00
CNY NINGBO SHANSHAN CO 'A'CNY1	3 500.00		6 660.69	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			
CNY NINGBO TUOPU GROUP A CNY1	1 700.00		17 253.58	0.00
CNY NINGXIA BAOFENG EN A CNY1	10 900.00		21 340.22	0.00
USD NIO INC ADS EACH REPR 1 ORD A SHS	40 490.00		360 765.90	0.03
HKD NONGFU SPRING CO L CNY1 H	51 600.00		296 576.34	0.03
CNY NORTH INDUSTRIES GROUP RED ARROW CO LTD 'A' CNY1	1 700.00		3 435.35	0.00
CNY OFFCN EDUCATION TE 'A' CNY1	11 500.00		5 904.26	0.00
CNY OFFSHORE OIL ENGIN 'A' CNY1	12 200.00		10 823.58	0.00
CNY OPPEIN HOME GROUP A CNY1	900.00		11 815.50	0.00
CNY ORIENT SECS CO LTD A CNY1	19 072.00		25 014.86	0.00
CNY OVCTEK CHINA INC A CNY1	2 100.00		7 383.30	0.00
CNY PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM 'A' CNY1	10 700.00		5 390.98	0.00
HKD PEOPLE'S INSURANCE 'H' CNY1	269 000.00		96 545.69	0.01
CNY PEOPLE.CN CO LTD 'A' CNY1	1 700.00		8 923.54	0.00
CNY PERFECT WORLD CO L 'A' CNY1	2 900.00		5 240.93	0.00
CNY PETROCHINA CO 'A' CNY1	37 900.00		41 407.44	0.01
HKD PETROCHINA CO 'H' CNY1	618 000.00		465 709.16	0.04
CNY PHARMARON BEIJING A CNY1	2 700.00		11 496.36	0.00
HKD PICC PROPERTY & CA 'H' CNY1	202 000.00		259 551.56	0.02
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	17 380.00		1 661 701.80	0.15
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	2 831 030.00		4 341 089.67	0.39
HKD PING AN HEALTHCARE USD0.000005	17 400.00		40 625.59	0.01
CNY PING AN INSURANCE 'A' CNY1	19 500.00		128 949.01	0.01
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	2 336 500.00		13 384 511.49	1.20
CNY POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD 'A' CNY1	21 300.00		37 152.26	0.00
HKD POP MART INTL GRP USD0.0001	13 600.00		40 212.79	0.01
HKD POSTAL SAVINGS BAN 'H' CNY1	241 000.00		121 895.18	0.01
CNY POSTAL SAVINGS BAN A CNY1	46 500.00		31 640.67	0.00
CNY POWER CONSTR CHINA 'A' CNY1	27 800.00		20 362.68	0.00
CNY PYLON TECHNOLOGIES A CNY1	225.00		4 026.19	0.00
CNY QI AN XIN TECHNOLO A CNY1	1 440.00		10 145.39	0.00
CNY QINGHAI SALT LAKE 'A' CNY1	8 300.00		19 499.87	0.00
CNY RISEN ENERGY CO LT 'A' CNY1	2 100.00		5 474.22	0.00
CNY RIYUE HEAVY INDUST A CNY1	1 700.00		3 696.03	0.00
CNY RONGSHENG PETRO CH 'A' CNY1	18 100.00		29 513.90	0.00
CNY S.F. HOLDING CO 'A' CNY1	8 800.00		49 156.29	0.01
CNY S/BAOSIGHT SOF 'A' CNY1	3 276.00		20 264.06	0.00
CNY S/CONSTRUCTION 'A' CNY1	8 900.00		3 350.88	0.00
CNY S/DONG HUALU-HENG 'A' CNY1	4 000.00		17 579.29	0.00
CNY S/H RAAS BLOOD PRO 'A' CNY1	16 300.00		15 532.20	0.00
CNY S/INTL AIRPORT 'A' CNY1	1 700.00		8 818.81	0.00
CNY S/JINJIANG INTL HO 'A' CNY1	2 300.00		11 840.01	0.00
CNY S/PHARMACEUTICAL 'A' CNY1	3 000.00		7 426.02	0.00
CNY S/PUDONG DEV BANK 'A' CNY1	51 400.00		49 964.06	0.01
CNY S/YUYUAN TOURIST 'A' CNY1	4 800.00		4 889.34	0.00
CNY SAIC MOTOR CO. LTD 'A' CNY1	13 800.00		27 962.57	0.00
CNY SAILUN JINYU GROUP 'A' CNY1	7 900.00		13 638.87	0.00
CNY SANAN OPTOELECTRON 'A' CNY1	7 200.00		15 200.33	0.00
CNY SANGFOR TECHNOLOGI A CNY1	800.00		10 220.08	0.00
CNY SANJIU MEDICAL 'A' CNY1	2 600.00		17 841.06	0.00
HKD SANY HEAVY EQUIPME HKD0.1'REG 5'	33 000.00		52 180.58	0.01
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	15 100.00		32 850.13	0.00
CNY SATELLITE CHEMICAL CO LTD 'A' CNY1	5 875.80		12 332.34	0.00
CNY SDIC CAPITAL CO LTD 'A' CNY1	9 200.00		8 678.47	0.00
CNY SDIC POWER HOLDING 'A' CNY1	11 900.00		19 176.07	0.00
HKD SEAZEN GROUP LTD HKD0.001	0.44		0.08	0.00
CNY SEAZEN HOLDINGS CO A CNY1	5 200.00		9 433.12	0.00
CNY SG MICRO CORP A CNY1	780.00		8 305.06	0.00
CNY SHAANXI COAL INDUS 'A' CNY1	17 100.00		43 217.94	0.01
CNY SHANDONG GOLD MINE 'A' CNY1	5 400.00		18 564.22	0.00
HKD SHANDONG GOLD MINI 'H' CNY1	23 250.00		44 009.40	0.01
CNY SHANDONG LINGLONG A CNY1	2 500.00		6 955.05	0.00
CNY SHANDONG NANSHAN A 'A' CNY1	26 000.00		11 177.36	0.00
CNY SHANDONG SUN PAPER 'A' CNY1	4 500.00		7 553.34	0.00
HKD SHANDONG WEIGAO GP 'H' CNY0.1	75 200.00		66 081.60	0.01
CNY SHANGHAI AIKO SOLA 'A' CNY1	2 660.00		8 124.89	0.00
CNY SHANGHAI BAIRUN FL 'A' CNY1	1 680.00		6 631.17	0.00
USD SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD-B	17 940.00		37 763.70	0.00
CNY SHANGHAI ELEC PWR 'A' CNY1	5 600.00		6 800.61	0.00
CNY SHANGHAI ELECTRIC 'A' CNY1	14 700.00		9 418.88	0.00
CNY SHANGHAI FOSUN PHA 'A' CNY1	3 500.00		13 704.73	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	SHANGHAI FOSUN PHA CNY1 'H'	15 000.00	35 251.97	0.00
CNY	SHANGHAI FRIENDESS A CNY1	207.00	7 067.82	0.00
CNY	SHANGHAI FUDAN MIC A CNY1	754.00	4 924.09	0.00
CNY	SHANGHAI INTL PORT 'A'CNY1	15 700.00	11 069.89	0.00
CNY	SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES CO LTD	1 304.00	6 873.45	0.00
CNY	SHANGHAI LINGANG H 'A'CNY1	7 200.00	11 208.03	0.00
CNY	SHANGHAI MG STATIO 'A'CNY1	1 400.00	6 996.12	0.00
CNY	SHANGHAI MOONS ELE A CNY1	1 000.00	9 431.75	0.00
HKD	SHANGHAI PHARMACEU CNY1 H	23 300.00	36 366.49	0.00
CNY	SHANGHAI PUTAILAI A CNY1	3 770.00	15 118.09	0.00
CNY	SHANGHAI RUR COM B A CNY1	23 800.00	19 681.14	0.00
CNY	SHANXI COKING COAL ENERGY GROUP CO LTD 'A' CNY1	7 800.00	10 743.08	0.00
CNY	SHANXI GUOYANG NEW 'A'CNY1	5 550.00	6 397.96	0.00
CNY	SHANXI LU'AN ENVIR 'A'CNY1	5 300.00	13 779.62	0.00
CNY	SHANXI MEIJIN ENER 'A'CNY1	10 200.00	9 803.33	0.00
CNY	SHANXI TAIGANG ST 'A' CNY1	9 600.00	5 309.93	0.00
CNY	SHANXI XINGHUACUN 'A'CNY1	2 180.00	71 482.26	0.01
CNY	SHEDE SPIRITS CO LTD CNY1 'A'	400.00	6 845.52	0.00
CNY	SHENERGY CO 'A'CNY1	9 200.00	7 998.30	0.00
CNY	SHENGHE RESOURCES 'A'CNY1	3 400.00	5 059.93	0.00
CNY	SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD 'A' CNY1	6 100.00	12 827.95	0.00
CNY	SHENNAN CIRCUITS C A CNY1	700.00	6 379.89	0.00
CNY	SHENWAN HONGYUAN G 'A'CNY1	42 400.00	25 135.64	0.00
CNY	SHENZHEN CAPCHEM T 'A'CNY1	1 800.00	10 798.94	0.00
CNY	SHENZHEN DYNANONIC A CNY1	640.00	6 708.39	0.00
CNY	SHENZHEN ENERGY GROUP CO LTD 'A' CNY1	11 100.00	9 695.72	0.00
CNY	SHENZHEN INOVANCE 'A'CNY1	2 600.00	23 668.24	0.00
CNY	SHENZHEN KANGTAI B A CNY1	2 720.00	10 900.03	0.00
CNY	SHENZHEN KEDALI IN A CNY1	400.00	5 267.21	0.00
CNY	SHENZHEN KSTAR SCI 'A'CNY1	1 200.00	4 716.84	0.00
CNY	SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	2 200.00	81 267.52	0.01
CNY	SHENZHEN NEW INDUS A CNY1	1 300.00	11 305.51	0.00
CNY	SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO LTD 'A' CNY1	25 100.00	14 536.18	0.00
CNY	SHENZHEN S C NEW E A CNY1	600.00	6 239.00	0.00
CNY	SHENZHEN SALUBRIS 'A'CNY1	1 800.00	7 306.91	0.00
CNY	SHENZHEN SED INDUS 'A'CNY1	1 600.00	4 902.49	0.00
CNY	SHENZHEN SENIOR TE A CNY1	2 097.00	3 752.41	0.00
CNY	SHENZHEN TRANSSION A CNY1	1 201.00	23 963.93	0.00
CNY	SHENZHEN YUTO PACK A CNY1	1 500.00	5 068.42	0.00
HKD	SHENZHOU INTERNATI HKD0.10	24 200.00	231 820.01	0.02
CNY	SHUIJIAZHUANG YILIN 'A'CNY1	2 380.00	7 644.36	0.00
CNY	SICHUAN CHEMICAL 'A'CNY1	2 300.00	3 747.24	0.00
CNY	SICHUAN CHUANTOU E 'A'CNY1	8 400.00	17 020.69	0.00
CNY	SICHUAN HEBANG BIO 'A'CNY1	13 600.00	4 357.03	0.00
CNY	SICHUAN KELUN PHAR 'A'CNY1	4 700.00	18 757.40	0.00
CNY	SICHUAN ROAD & BRI 'A'CNY1	16 660.00	19 775.63	0.00
CNY	SICHUAN SWELLFUN 'A'CNY1	900.00	7 432.59	0.00
CNY	SICHUAN TIANQI LIT 'A'CNY1	2 300.00	17 297.12	0.00
CNY	SICHUAN YAHUA INDU 'A'CNY1	2 700.00	5 537.48	0.00
CNY	SIEYUAN ELECTRIC C 'A'CNY1	1 200.00	8 490.63	0.00
CNY	SINOLINK SECURITIE 'A'CNY1	5 000.00	6 359.49	0.00
CNY	SINOMA SCIENCE & T 'A'CNY1	4 200.00	11 822.48	0.00
CNY	SINOMINE RESOURCE 'A'CNY1	1 176.00	5 862.25	0.00
HKD	SINOPHARM GROUP CO CNY1	40 400.00	117 133.61	0.01
HKD	SINOTRUK (HK) LTD HKD0.10	14 000.00	26 965.20	0.00
CNY	SKSHU PAINT CO LTD A CNY1	420.00	3 940.64	0.00
HKD	SMOORE INTL HDGS L USD0.01	55 000.00	49 946.67	0.01
CNY	SONGCHENG PERFORMA 'A'CNY1	5 000.00	8 365.22	0.00
CNY	SOOCHOW SECURITIES 'A'CNY1	6 300.00	7 271.17	0.00
CNY	SOUTHWEST SECURITI 'A'CNY1	12 100.00	6 825.25	0.00
CNY	SPRING AIRLINES CO 'A'CNY1	1 100.00	8 239.40	0.00
CNY	STARPOWER SEMICOND A CNY1	300.00	7 378.37	0.00
CNY	SUNGROW POWER SUPP 'A'CNY1	2 600.00	31 862.60	0.00
HKD	SUNNY OPTICAL TECH HKD0.10	21 400.00	149 511.77	0.01
CNY	SUNRESIN NEW MATER CNY1 A	900.00	7 196.01	0.00
CNY	SUNWODA ELECTRONIC 'A'CNY1	4 800.00	11 106.17	0.00
CNY	SUZHOU DONGSHAN PR 'A'CNY1	3 500.00	8 309.09	0.00
CNY	SUZHOU MAXWELL TEC A CNY1	512.00	8 875.82	0.00
CNY	SUZHOU TA AND A UL 'A'CNY1	1 170.00	4 116.76	0.00
CNY	SUZHOU TFC OPTICAL 'A'CNY1	800.00	10 405.19	0.00
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	12 900.00	115 971.00	0.01
CNY	TCL TECHNOLOGY GRO 'A'CNY1	39 490.00	22 058.89	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
CNY	TEBIAN ELECTRIC AP 'A'CNY1			
HKD	TENCENT HLDGS LIMH HKD0.00002	891 900.00	34 881 539.35	3.12
USD	TENCENT MUSIC ENTE SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	20 860.00	129 957.80	0.01
CNY	THE PEOPLE S INSUR A CNY1	10 400.00	8 400.82	0.00
CNY	THUNDER SOFTWARE T CNY1 A	500.00	5 241.61	0.00
CNY	TIANJIN 712 COMMUN A CNY1	1 700.00	5 883.86	0.00
CNY	TIANJIN ZHONGHUIAN 'A'CNY1	7 375.00	23 607.11	0.00
CNY	TIANMA MICROELECTR 'A'CNY1	9 300.00	11 739.51	0.00
CNY	TIANSHAN ALUMINUM 'A'CNY1	6 200.00	5 559.93	0.00
CNY	TIANSHUI HUATIAN T 'A'CNY1	6 800.00	8 360.29	0.00
HKD	TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	60 000.00	83 838.38	0.01
CNY	TITAN WIND ENERGY 'A'CNY1	3 100.00	5 479.29	0.00
HKD	TONGCHENG ELONG HL USD0.0005	35 200.00	77 329.54	0.01
CNY	TONGFU MICROELECTR 'A'CNY1	3 400.00	8 923.54	0.00
CNY	TONGKUN GROUP CO L 'A'CNY1	5 800.00	11 712.68	0.00
CNY	TONGLING NONFERRON 'A'CNY1	16 900.00	7 380.97	0.00
CNY	TONGWEI CO 'A'CNY1	8 200.00	36 217.17	0.00
CNY	TOPCHOICE MEDICAL 'A'CNY1	600.00	7 245.30	0.00
HKD	TOPSPORTS INTERNAT HKD0.000001	57 000.00	43 317.77	0.01
HKD	TRAVELSKY TECHNOLO 'H'CNY1	29 000.00	50 300.47	0.01
CNY	TRINA SOLAR CO LTD A CNY1	4 152.00	17 377.57	0.00
HKD	TRIP COM GROUP LTD USD0.00125	16 080.00	573 423.85	0.05
USD	TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	400.00	14 036.00	0.00
CNY	TSINGTAO BREWERY 'A'CNY1	1 200.00	14 369.01	0.00
HKD	TSINGTAO BREWERY 'H'CNY1	18 000.00	147 368.56	0.01
HKD	UNI-PRESIDENT CHIN HKD0.01	38 000.00	26 694.43	0.00
CNY	UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD 'A' CNY1	1 540.00	18 385.42	0.00
CNY	UNISPLENDOR CO. L 'A'CNY1	5 800.00	18 716.47	0.00
CNY	VERISILICON MICROE A CNY1	799.00	6 558.01	0.00
HKD	VINDA INTERNATIONA HKD0.1	1 049 000.00	2 521 560.53	0.23
USD	VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	9 860.00	156 971.20	0.02
CNY	WALVAX BIOTECHNOLO 'A'CNY1	2 800.00	9 024.03	0.00
CNY	WANDA CINEMA LINE 'A'CNY1	4 600.00	8 489.54	0.00
CNY	WANHUA CHEMICAL GR 'A'CNY1	5 600.00	67 714.76	0.01
HKD	WANT WANT CHINA HO USD0.02	133 000.00	86 805.42	0.01
USD	WEIBO CORPORATION ADR EA REPR 1 ORD SHS	1 890.00	23 625.00	0.00
CNY	WEICHAI POWER CO 'A'CNY1	11 700.00	20 071.19	0.00
HKD	WEICHAI POWER CO 'H'CNY1	59 000.00	80 331.06	0.01
CNY	WEIHAI GUANGWEI CO A CNY1	2 080.00	7 817.03	0.00
CNY	WENS FOODSTUFF GRO 'A'CNY1	11 500.00	27 364.27	0.00
CNY	WESTERN MINING CO. 'A'CNY1	4 600.00	8 092.77	0.00
CNY	WESTERN SECURITIES 'A'CNY1	15 800.00	14 277.01	0.00
CNY	WESTERN SUPERCONDU A CNY1	1 288.00	8 069.34	0.00
CNY	WILL SEMICONDUCTOR A CNY1	2 160.00	27 520.29	0.00
CNY	WINGTECH TECHNOLOG 'A'CNY1	2 300.00	13 745.11	0.00
CNY	WUCHAN ZHONGDA GROUP CO LTD 'A' CNY1	14 400.00	9 344.95	0.00
CNY	WUHAN GUIDE INFRAR 'A'CNY1	8 190.00	8 544.27	0.00
CNY	WUHAN HUMANWELL HI 'A'CNY1	4 100.00	13 578.63	0.00
CNY	WUS PRINTED CIRCUI 'A'CNY1	5 450.00	16 796.09	0.00
CNY	WUXI APPTTEC CO LTD A CNY1	4 600.00	54 275.09	0.01
HKD	WUXI APPTTEC CO LTD CNY1 H	10 600.00	126 926.25	0.01
CNY	WUXI AUTOWELL TECH A CNY1	294.00	5 750.35	0.00
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	112 000.00	653 029.95	0.06
CNY	WUXI SHANGJI AUTOM A CNY1	1 146.00	6 570.94	0.00
CNY	XJIANG GUANGHUI I 'A'CNY1	12 600.00	13 179.54	0.00
CNY	XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD 'A' CNY1	19 600.00	17 093.53	0.00
CNY	XI AN AERO-ENGINE 'A'CNY1	4 800.00	24 413.85	0.00
CNY	XIAMEN C & D 'A'CNY1	4 700.00	6 383.31	0.00
CNY	XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	300.00	3 981.22	0.00
CNY	XIAMEN TUNGSTEN 'A'CNY1	3 000.00	7 044.04	0.00
HKD	XIAOMI CORPORATION USD0.0000025	447 600.00	705 471.59	0.06
CNY	XINJIANG DAQO NEW A CNY1	3 366.00	18 631.77	0.00
HKD	XINYI SOLAR HLDGS HKD0.10	148 000.00	110 772.93	0.01
HKD	XPENG INC - CLASS A SHARES	30 280.00	270 531.53	0.03
HKD	XTEP INTERNATIONAL HKD0.01	39 500.00	36 627.56	0.00
HKD	YADEA GROUP HOLDIN USD0.00001	36 000.00	66 856.12	0.01
CNY	YANGZHOU YANGJIE E 'A'CNY1	800.00	3 829.11	0.00
CNY	YANTAI JEREH OILFI 'A'CNY1	1 600.00	6 985.71	0.00
CNY	YANZHOU COAL MININ 'A'CNY1	6 600.00	18 298.07	0.00
HKD	YANZHOU COAL MININ 'H'CNY1	68 999.00	130 430.39	0.01
CNY	YEALINK NETWORK TE A CNY1	2 240.00	10 930.05	0.00
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	7 100.00	151 739.10	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
CNY YIFENG PHARMACY CH 'A' CNY1	1 400.00		6 722.02	0.00
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	677 000.00		1 167 338.29	0.11
CNY YIHAI KERRY ARAWAN A CNY1	3 100.00		14 591.63	0.00
CNY YINTAI GOLD CO LTD 'A' CNY1	4 800.00		9 351.52	0.00
CNY YONGHUI SUPERSTORE 'A' CNY1	18 700.00		8 218.32	0.00
CNY YONGXING SPECIAL S A CNY1	1 300.00		8 084.01	0.00
CNY YONYOU SOFTWARE CO 'A' CNY1	6 200.00		14 107.79	0.00
CNY YOUNGOR GROUP CO 'A' CNY1	8 500.00		8 274.18	0.00
CNY YUNDA HOLDING CO L 'A' CNY1	7 400.00		9 989.53	0.00
CNY YUNNAN ALUMINIUM 'A' CNY1	4 900.00		10 130.00	0.00
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	3 240.00		23 643.32	0.00
CNY YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	1 000.00		12 775.10	0.00
CNY YUNNAN ENERGY NEW A CNY1	1 600.00		13 121.49	0.00
CNY YUNNAN TIN 'A' CNY1	2 300.00		4 512.43	0.00
CNY YUNNAN YUTIANHUA 'A' CNY1	2 400.00		5 615.51	0.00
USD ZAI LAB LTD ADS EACH REP 1 ORD SHS	2 510.00		60 240.00	0.01
HKD ZAI LAB LTD USD0.000006	2 900.00		7 015.40	0.00
CNY ZANGGE MINING CO L 'A' CNY1	2 100.00		6 561.02	0.00
CNY ZHANGZHOU PIENZEH 'A' CNY1	1 100.00		41 447.01	0.01
HKD ZHAOJIN MINING IND 'H' CNY1	38 000.00		53 000.57	0.01
CNY ZHEJIANG CENTURY G 'A' CNY1	9 200.00		6 083.75	0.00
CNY ZHEJIANG CHINA COM 'A' CNY1	9 700.00		12 005.39	0.00
CNY ZHEJIANG CHINT ELE CNY1 'A'	5 300.00		16 899.80	0.00
CNY ZHEJIANG DAHUA TEC 'A' CNY1	5 800.00		17 684.16	0.00
HKD ZHEJIANG EXPRESS 'H' CNY1	42 000.00		31 328.27	0.00
CNY ZHEJIANG FUCHUN HY 'A' CNY1	11 300.00		6 002.70	0.00
CNY ZHEJIANG HUAFENG S 'A' CNY1	8 200.00		7 937.24	0.00
CNY ZHEJIANG HUAHAI PH 'A' CNY1	3 400.00		7 890.14	0.00
CNY ZHEJIANG HUAYOU CO 'A' CNY1	2 990.00		15 355.17	0.00
CNY ZHEJIANG JINGSHENG 'A' CNY1	3 000.00		19 595.98	0.00
CNY ZHEJIANG JIUZHOU P 'A' CNY1	2 200.00		8 728.86	0.00
CNY ZHEJIANG JUHUA 'A' CNY1	6 600.00		13 752.92	0.00
CNY ZHEJIANG LONGSHENG 'A' CNY1	6 900.00		8 776.09	0.00
CNY ZHEJIANG NHU CO 'A' CNY1	5 000.00		11 117.12	0.00
CNY ZHEJIANG SANHUA CO 'A' CNY1	2 400.00		9 758.97	0.00
CNY ZHEJIANG SUPCON TE A CNY1	916.00		5 994.59	0.00
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	900.00		5 973.67	0.00
CNY ZHEJIANG WEIMING E A CNY1	2 080.00		5 040.49	0.00
CNY ZHEJIANG WEIXING N 'A' CNY1	2 700.00		6 746.26	0.00
CNY ZHEJIANG ZHENENG E 'A' CNY1	12 500.00		7 273.36	0.00
CNY ZHESHANG SECURITIE A CNY1	4 800.00		6 624.27	0.00
HKD ZHONGAN ONLINE P & CNY1	20 600.00		60 778.99	0.01
CNY ZHONGJI INNOLIGHT 'A' CNY1	1 700.00		26 952.17	0.00
CNY ZHONGJIN GOLD CO 'A' CNY1	6 000.00		8 986.79	0.00
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S	20 500.00		57 734.68	0.01
CNY ZHONGTAI SECURITIE A CNY1	13 600.00		13 220.06	0.00
HKD ZHUZHOU CRRC TIMES 'H' CNY1	16 600.00		57 458.15	0.01
CNY ZHUZHOU CRRC TIMES A CNY1	1 144.00		6 230.56	0.00
CNY ZHUZHOU KIBING GRO 'A' CNY1	6 200.00		6 960.52	0.00
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H' CNY0.1	160 000.00		244 822.37	0.02
CNY ZIJIN MINING GROUP 'A' CNY0.1	37 300.00		61 944.95	0.01
HKD ZILD GROUP INC USD0.000002	147 000.00		225 681.57	0.02
CNY ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY 'A' CNY1	13 200.00		12 379.43	0.00
CNY ZTE CORP 'A' CNY1	7 700.00		34 451.57	0.00
HKD ZTE CORP 'H' CNY1	23 600.00		71 288.17	0.01
USD ZTO EXPRESS (CAYMA ADR EACH REPR 1 SHS SPON)	12 320.00		295 680.00	0.03
TOTAL Chine			201 019 374.68	17.96

Hong Kong

HKD AKESO INC USD0.00001	15 000.00		68 971.24	0.01
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	144 000.00		89 754.58	0.01
HKD BEIJING ENT WATER HKD0.10	150 000.00		32 761.34	0.00
HKD BEIJING ENTER. INV HKD0.1	15 500.00		53 452.71	0.01
HKD BOSIDENG INTL HLDG USD0.00001	100 000.00		43 043.16	0.00
HKD BYD ELECTRONIC INT NPV	23 000.00		104 874.61	0.01
HKD C&D INTERNATIONAL HKD0.1	21 518.00		52 384.05	0.00
HKD CHINA EVER ENVIRON NPV	112 000.00		38 623.90	0.00
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	82 200.00		77 587.28	0.01
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	10 906 000.00		1 406 893.29	0.13
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	93 000.00		311 807.49	0.03
HKD CHINA MERCHANTS PO NPV	40 000.00		49 812.56	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			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	2 112 500.00		17 727 046.31	1.58
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	1 759 500.00		3 649 636.31	0.33
HKD CHINA OVERSEAS PRO HKD0.001	40 000.00		45 163.39	0.00
HKD CHINA POWER INTL HKD1	144 000.00		52 418.14	0.00
HKD CHINA RES CEMENT HKD0.1'REG S'	72 000.00		18 484.29	0.00
HKD CHINA RES ENT NPV	46 000.00		252 345.35	0.02
HKD CHINA RES GAS GP L HKD0.10	28 000.00		82 075.77	0.01
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	2 298 000.00		9 157 541.82	0.82
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	58 000.00		110 675.85	0.01
HKD CHINA STATE CONSTR HKD0.025	60 000.00		63 147.00	0.01
HKD CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD HKD0.05	37 600.00		37 459.05	0.00
HKD CHINA TRAD CHINESE NPV	90 000.00		41 957.51	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	59 600.00		89 826.10	0.01
HKD CITIC LIMITED NPV	169 000.00		155 415.20	0.01
HKD COSCO SHIPPING POR HKD0.1	42 000.00		27 465.88	0.00
HKD COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	385 828.00		44 844.52	0.00
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	19 314 000.00		14 159 842.14	1.27
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	10 111 000.00		7 283 623.80	0.65
HKD GCL-POLY ENERGY HL HKD0.1	611 000.00		113 937.94	0.01
HKD GEELY AUTOMOBILE H HKD0.02	177 000.00		208 890.90	0.02
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	90 000.00		68 741.34	0.01
HKD HENGAN INTL HKD0.10	19 000.00		60 547.81	0.01
HKD KINGBOARD HOLDINGS HKD0.10	20 000.00		44 907.94	0.00
HKD KINGBOARD LAMINATES HOLDING	28 000.00		19 812.63	0.00
HKD KUNLUN ENERGY COMP HKD0.01	118 000.00		101 732.58	0.01
HKD MINTH GRP HKD0.1	24 000.00		61 767.58	0.01
HKD NINE DRAGONS PAPER HKD0.1	48 000.00		26 975.42	0.00
HKD ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	4 000.00		53 388.85	0.00
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	1 539 145.00		949 513.10	0.09
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	291 000.00		105 184.98	0.01
HKD YUEXIU PROPERTY NPV	46 820.00		53 999.96	0.01
TOTAL Hong Kong			57 198 335.67	5.11

Singapour

HKD BOC AVIATION LTD NPV	6 300.00		43 974.91	0.00
TOTAL Singapour			43 974.91	0.00

Etats-Unis

USD LEGEND BIOTECH COR SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	1 700.00		114 427.00	0.01
USD YUM CHINA HLDGS IN COM USD0.01	12 180.00		675 015.60	0.07
TOTAL Etats-Unis			789 442.60	0.08
Total des Actions			259 051 127.86	23.15

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	34 200 000.00		34 044 663.60	3.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	32 200 000.00		31 786 809.60	2.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.03.23-21.03.24	25 200 000.00		24 563 800.80	2.20
TOTAL USD			90 395 274.00	8.08
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			90 395 274.00	8.08

Billets, taux fixe

CNY

CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	30 000 000.00		4 158 623.50	0.37
TOTAL CNY			4 158 623.50	0.37

USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	500 000.00		70 000.00	0.01
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	825 000.00		809 473.50	0.07
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	1 275 000.00		1 230 400.50	0.11
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	2 500 000.00		2 434 250.00	0.22
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	3 500 000.00		3 212 195.00	0.29
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	2 000 000.00		1 397 360.00	0.12
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	3 000 000.00		1 690 170.00	0.15
USD ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 8.75000% 21-26.01.25	1 000 000.00		850 000.00	0.08

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 BAIDU INC 4.37500% 18-14.05.24	1 500 000.00	1 485 735.00	0.13
USD CENTRAL CHINA REAL-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 21-14.07.25	2 400 000.00	87 240.00	0.01
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	1 750 000.00	1 408 365.00	0.13
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.40000% 17-09.03.27	700 000.00	655 214.00	0.06
USD CHINA HUANENG GP HK TREASURY MGT-REG-S 2.60000% 19-10.12.24	5 000 000.00	4 815 050.00	0.43
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 700 000.00	1 350 089.00	0.12
USD CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 13-18.10.23	1 500 000.00	1 499 610.00	0.13
USD CHN OVERSEAS GRD OCE FIN IV CYM-REG-S 2.45000% 21-09.02.26	200 000.00	169 348.00	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	3 800 000.00	247 000.00	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	1 450 000.00	1 397 234.50	0.12
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	5 000 000.00	4 805 750.00	0.43
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	3 200 000.00	2 616 896.00	0.23
USD CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	9 500 000.00	9 499 050.00	0.85
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 2.87500% 19-30.09.29	4 350 000.00	3 809 730.00	0.34
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	1 000 000.00	647 680.00	0.06
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	300 000.00	22 500.00	0.00
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.27	9 874 354.00	592 461.24	0.05
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	561 466.00	28 073.30	0.00
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	250 000.00	143 887.50	0.01
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	1 700 000.00	1 556 928.00	0.14
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	1 500 000.00	1 312 785.00	0.12
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 3.62500% 14-31.07.24	9 500 000.00	9 324 915.00	0.83
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	4 675 000.00	2 966 334.25	0.26
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	2 200 000.00	1 529 572.00	0.14
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 500 000.00	1 553 600.00	0.14
USD HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	1 125 000.00	1 012 500.00	0.09
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 21-18.11.24	1 663 000.00	849 044.65	0.08
USD HKT CAPITAL NO 2 LTD-REG-S 3.62500% 15-02.04.25	4 000 000.00	3 869 539.45	0.35
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	2 000 000.00	1 977 460.00	0.18
USD HONG KONG GOVT GREEN BND PRGM-REG-S 2.50000% 19-28.05.24	5 250 000.00	5 144 370.00	0.46
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	500 000.00	426 450.00	0.04
USD JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 14.50000% 20-19.02.23	2 500 000.00	130 692.50	0.01
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.65000% 21-01.06.26	3 725 000.00	204 875.00	0.02
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 669 000.00	150 210.00	0.01
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	3 137 000.00	1 714 056.80	0.15
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 000 000.00	1 630 320.00	0.15
USD LEVC FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-25.03.24	6 051 000.00	5 909 043.54	0.53
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.70000% 21-06.07.26	2 700 000.00	189 000.00	0.02
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	5 650 000.00	4 385 812.50	0.39
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 400 000.00	1 153 348.00	0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	400 000.00	347 812.00	0.03
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	275 000.00	263 144.75	0.02
USD MGM CHINA HOLDINGS-REG-S 5.37500% 19-15.05.24	1 650 000.00	1 625 002.50	0.15
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	8 550 000.00	1 911 694.50	0.17
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-21.05.24	230 000.00	8 050.00	0.00
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.50000% 21-20.09.23	1 125 000.00	39 375.00	0.00
USD RONSHINE CHIA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.95000% 19-22.01.23	6 520 000.00	195 600.00	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.27	1 900 000.00	1 642 151.00	0.15
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.29	500 000.00	411 705.00	0.04
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	4 907 000.00	196 280.00	0.02
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	1 875 000.00	1 190 643.75	0.11
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 975 000.00	849 250.00	0.08
USD SINO-OCEAN LAND TREASURY IV LTD-REG-S 4.75000% 19-05.08.29	1 000 000.00	30 000.00	0.00
USD SINO-OCEAN LAND TREASURY IV LTD-REG-S 4.75000% 20-14.01.30	2 863 000.00	85 890.00	0.01
USD SINO-OCEAN LAND TREASURY IV LTD-REG-S 3.25000% 21-05.05.26	700 000.00	21 000.00	0.00
USD SINO-OCEAN LAND TREASURY IV-REG-S 2.70000% 21-13.01.25	900 000.00	54 000.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	3 000 000.00	2 979 300.00	0.27
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	1 500 000.00	1 497 750.00	0.13
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.95000% 19-08.08.29	4 000 000.00	3 531 960.00	0.32
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	5 000 000.00	4 312 050.00	0.39
USD STATE GRID OVERSEAS INV-REG-S 4.12500% 14-07.05.24	10 950 000.00	10 826 921.99	0.97
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	1 581 000.00	1 326 680.34	0.12
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	2 275 000.00	1 706 818.75	0.15
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 21-26.01.26	1 100 000.00	151 250.00	0.01
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-08.07.25	1 500 000.00	56 250.00	0.00
USD WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-13.02.26	1 300 000.00	468 000.00	0.04
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 900 000.00	1 549 830.00	0.14
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	1 000 000.00	862 200.00	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S*DEFAULTED* 7.50000% 20-17.02.25	11 925 000.00	119 250.00	0.01
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	1 050 000.00	606 375.00	0.05
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	4 849 000.00	290 940.00	0.03
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	3 950 000.00	39 500.00	0.00
TOTAL USD		133 162 293.81	11.90
Total des Billets, taux fixe		137 320 917.31	12.27

Billets, taux variable

USD

USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.850%/VAR 22-21.01.32	5 300 000.00	4 876 144.69	0.44
USD CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP MANG-REG-S 4.000%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	977 500.00	0.09
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	600 000.00	582 366.12	0.05
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	2 100 000.00	2 043 267.93	0.18
TOTAL USD		8 479 278.74	0.76
Total des Billets, taux variable		8 479 278.74	0.76

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 1.00000% 20-22.10.23	8 500 000.00	8 477 985.00	0.76
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA /N Y-REG S-0.85000% 21-19.01.24	2 000 000.00	1 971 560.00	0.18
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	4 000 000.00	3 862 240.00	0.34
USD AMIPEACE LTD-REG-S 1.50000% 20-22.10.25	3 000 000.00	2 753 490.00	0.25
USD AMIPEACE LTD-REG-S 2.25000% 20-22.10.30	4 000 000.00	3 238 280.00	0.29
USD AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 4.00000% 18-25.01.28	3 000 000.00	2 798 610.00	0.25
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 400 000.00	1 383 452.00	0.12
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.12500% 19-17.04.24	1 000 000.00	984 820.00	0.09
USD BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	500 000.00	490 700.00	0.04
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 4.75000% 22-30.11.25	4 000 000.00	3 926 440.00	0.35
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	2 065 000.00	2 008 978.47	0.18
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 075 000.00	992 010.00	0.09
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	2 050 000.00	2 039 791.00	0.18
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 3.50000% 19-16.05.24	5 000 000.00	4 922 750.00	0.44
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 3.87500% 19-16.05.29	1 300 000.00	1 180 504.00	0.10
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 1.99000% 20-21.07.25	2 000 000.00	1 864 900.00	0.17
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 1.50000% 20-04.11.23	4 000 000.00	3 985 840.00	0.36
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 1.37500% 21-04.03.24	6 100 000.00	5 982 392.00	0.53
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	1 925 000.00	1 746 756.16	0.16
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	3 450 000.00	2 698 417.50	0.24
USD CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 4.25000% 15-23.04.25	3 900 000.00	3 758 430.00	0.34
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.25000% 20-04.08.25	1 620 000.00	1 495 794.60	0.13
USD CHINA DEVELOPMENT BANK/HONG KONG-REG-S 0.62500% 21-09.09.24	4 000 000.00	3 812 960.00	0.34
USD CHINA OVERSEAS FINAN CAYMAN VIII-REG-S 3.12500% 20-02.03.35	1 800 000.00	1 259 892.00	0.11
USD CHINA PING AN INSUROVER HOLD LTD-REG-S 2.85000% 21-12.08.31	1 200 000.00	879 889.07	0.08
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	3 775 000.00	3 472 471.50	0.31
USD CITIC LTD-REG-S 2.45000% 20-25.02.25	1 100 000.00	1 047 871.00	0.09
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	3 000 000.00	2 535 450.00	0.23
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	2 975 000.00	2 513 280.00	0.22
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	1 000 000.00	925 970.00	0.08
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	4 375 000.00	3 490 418.75	0.31
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	4 000 000.00	3 884 560.00	0.35
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	3 250 000.00	2 934 230.00	0.26
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	3 000 000.00	2 513 910.00	0.22
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	1 250 000.00	762 625.00	0.07
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	8 950 000.00	8 875 624.61	0.79
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 16-03.05.26	1 500 000.00	1 403 634.11	0.12
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD-REG-S 4.62500% 14-16.01.24	2 400 000.00	2 389 416.00	0.21
USD HONGKONG LAND FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-15.07.31	1 550 000.00	1 197 933.65	0.11
USD HONGKONG LAND FINANCE CO LTD-REG-S 5.25000% 23-14.07.33	2 350 000.00	2 207 371.61	0.20
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 950 000.00	2 449 975.00	0.22
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	6 000 000.00	5 546 220.00	0.50
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	4 650 000.00	4 265 073.00	0.38
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.10000% 21-01.09.24	1 600 000.00	1 530 048.00	0.14
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	658 000.00	654 940.30	0.06
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	1 000 000.00	357 300.00	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 LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD-REG-S 3.60000% 14-03.09.24	3 300 000.00		3 229 281.00	0.29
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	1 500 000.00		1 376 468.88	0.12
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	1 400 000.00		1 125 984.60	0.10
USD PIONEER REWARD LTD-REG-S 5.25000% 23-09.08.26	3 000 000.00		2 971 440.00	0.27
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	5 500 000.00		273 267.50	0.02
USD RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 19-21.05.24	5 000 000.00		4 912 900.00	0.44
USD SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD REG-S 1.50000% 21-24.11.24	1 500 000.00		1 422 090.00	0.13
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	3 200 000.00		3 011 968.00	0.27
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	2 430 000.00		2 049 254.62	0.18
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	6 150 000.00		5 917 177.86	0.53
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.00000% 17-05.07.24	300 000.00		293 259.01	0.03
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	9 000 000.00		7 230 420.00	0.65
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	800 000.00		457 944.00	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	750 000.00		478 207.50	0.04
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.94000% 21-22.04.61	3 000 000.00		1 857 750.00	0.17
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 4.20000% 19-07.06.24	1 000 000.00		930 230.00	0.08
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	500 000.00		303 650.00	0.03
USD WESTWOOD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.80000% 21-20.01.26	1 000 000.00		897 250.00	0.08
USD WHELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	3 840 000.00		3 533 013.74	0.32
TOTAL USD			165 746 761.04	14.81
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			165 746 761.04	14.81

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	2 400 000.00		1 908 720.00	0.17
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	1 850 000.00		1 607 798.00	0.14
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3M LIBOR+130BP 18-21.05.25	5 250 000.00		5 234 771.96	0.47
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+95BP 20-02.03.25	4 050 000.00		4 036 762.98	0.36
USD CHINA CITIC BK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 7.100%/VAR 18-PRP	2 000 000.00		1 999 992.76	0.18
USD CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-PRP	1 300 000.00		1 236 313.00	0.11
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.700%/VAR 19-PRP	3 878 000.00		3 750 801.60	0.33
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	2 275 000.00		1 987 842.54	0.18
TOTAL USD			21 763 002.84	1.94
Total des Medium-Term Notes, taux variable			21 763 002.84	1.94

Obligations, taux fixe

CNY

CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.51000% 19-03.04.24	20 000 000.00		2 754 134.24	0.25
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.35000% 21-24.03.26	60 000 000.00		8 381 275.35	0.75
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.99000% 21-11.08.26	50 000 000.00		6 937 033.09	0.62
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.74000% 22-23.02.27	30 000 000.00		4 132 066.32	0.37
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.83000% 23-16.06.33	30 000 000.00		4 093 588.83	0.37
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.45000% 19-20.09.29	30 000 000.00		4 264 046.61	0.38
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.07000% 20-10.03.30	10 000 000.00		1 390 591.97	0.12
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.70000% 20-20.10.30	40 000 000.00		5 784 586.80	0.52
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.66000% 21-01.03.31	20 000 000.00		2 886 582.37	0.26
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.59000% 22-17.03.25	80 000 000.00		10 981 700.51	0.98
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.96000% 22-18.07.32	40 000 000.00		5 515 447.79	0.49
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	50 000 000.00		7 060 259.99	0.63
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	10 000 000.00		1 400 186.33	0.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	40 000 000.00		5 473 956.72	0.49
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	40 000 000.00		5 549 254.84	0.50
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.01000% 21-13.05.28	30 000 000.00		4 201 147.38	0.38
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 21-12.08.26	30 000 000.00		4 140 300.33	0.37
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.53000% 21-18.10.51	40 000 000.00		5 963 304.14	0.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	60 000 000.00		8 649 774.09	0.77
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.24000% 22-25.05.25	70 000 000.00		9 573 202.99	0.86
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.18000% 22-25.08.25	10 000 000.00		1 366 603.98	0.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	10 000 000.00		1 422 304.46	0.13
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.30000% 23-15.05.26	20 000 000.00		2 735 483.68	0.24
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.05.33	30 000 000.00		4 097 897.11	0.37
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.40000% 23-15.07.28	10 000 000.00		1 361 652.84	0.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.52000% 23-25.08.33	10 000 000.00		1 350 996.43	0.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.48000% 23-25.09.28	10 000 000.00		1 366 474.76	0.12
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	10 000 000.00		1 373 210.24	0.12

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.87000% 23-06.02.28	70 000 000.00		9 676 584.73	0.86
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.10000% 23-13.02.33	30 000 000.00		4 180 792.78	0.37
CNY THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.82000% 22-17.06.27	50 000 000.00		6 899 999.04	0.62
TOTAL CNY			144 964 440.74	12.95

USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	200 000.00		25 000.00	0.00
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	1 375 000.00		994 166.25	0.09
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	300 000.00		298 863.00	0.03
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	8 925 000.00		555 581.25	0.05
USD CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 23-23.02.26	400 000.00		410 912.00	0.04
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	500 000.00		32 500.00	0.00
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	1 025 000.00		956 038.00	0.08
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	3 450 000.00		3 380 103.00	0.30
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	4 440 000.00		257 608.80	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2 000 000.00		125 000.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 20-14.01.27	5 675 000.00		354 687.50	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	3 890 000.00		243 125.00	0.02
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	2 975 000.00		2 276 856.75	0.20
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 4.85000% 20-PRP	2 380 000.00		1 556 044.00	0.14
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 700 000.00		1 659 217.00	0.15
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-14.08.26	1 125 000.00		101 250.00	0.01
USD KWG PROPRTY HOLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 20-13.01.27	2 150 000.00		193 500.00	0.02
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	2 250 000.00		1 070 910.00	0.09
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	500 000.00		207 170.00	0.02
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	3 390 000.00		2 483 175.00	0.22
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	600 000.00		553 602.00	0.05
USD NAN FUNG TREASURY III LTD-REG-S 5.00000% 20-PRP	1 000 000.00		630 584.56	0.06
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	450 000.00		182 479.50	0.02
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1 460 000.00		877 460.00	0.08
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	900 000.00		81 000.00	0.01
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	3 675 000.00		303 003.75	0.03
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 23-06.12.25	2 000 000.00		180 000.00	0.02
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	4 800 000.00		168 000.00	0.01
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	10 600 000.00		3 429 736.00	0.31
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	2 350 000.00		621 927.50	0.05
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	3 725 000.00		3 086 460.50	0.28
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 20-22.03.26	1 380 000.00		51 750.00	0.00
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.55000% 21-04.06.24	3 200 000.00		120 000.00	0.01
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	2 400 000.00		1 692 000.00	0.15
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	4 500 000.00		2 524 815.00	0.23
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 525 000.00		91 500.00	0.01
TOTAL USD			31 776 026.36	2.84
Total des Obligations, taux fixe			176 740 467.10	15.79

Obligations, taux variable

USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	6 500 000.00		245 180.00	0.02
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	2 000 000.00		79 260.00	0.01
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	8 450 000.00		7 639 435.78	0.68
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	400 000.00		346 000.00	0.03
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	2 500 000.00		2 007 175.00	0.18
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	3 050 000.00		3 092 974.50	0.28
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	200 000.00		198 308.00	0.02
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	1 825 000.00		1 582 189.97	0.14
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	5 900 000.00		5 416 200.00	0.48
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	4 000 000.00		1 970 520.00	0.18
USD RKP OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	2 300 000.00		491 970.00	0.04
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	7 475 000.00		74 750.00	0.01
TOTAL USD			23 143 963.25	2.07
Total des Obligations, taux variable			23 143 963.25	2.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			882 640 792.14	78.87

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

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	32 200 000.00	31 521 127.40	2.82
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	32 200 000.00	31 654 596.40	2.83
TOTAL USD			63 175 723.80	5.65
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			63 175 723.80	5.65

Billets, taux fixe

USD

USD	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 000 000.00	934 360.00	0.08
TOTAL USD			934 360.00	0.08
Total des Billets, taux fixe			934 360.00	0.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			64 110 083.80	5.73

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD	UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	8 779.00	90 140 050.51	8.06
TOTAL Irlande			90 140 050.51	8.06
Total des Fonds d'investissement, ouvert			90 140 050.51	8.06
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			90 140 050.51	8.06
Total du Portefeuille-titres			1 036 890 926.45	92.66

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	311.00	-701 421.88	-0.06
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-701 421.88	-0.06

Contrats financiers à terme sur indices

USD	FTSE XINHUA CHINA A 50 INDEX FUTURE 30.10.23	8 132.00	-77 019.80	-0.01
HKD	HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.23	991.00	113 943.05	0.01
HKD	HSTECH FUTURE 30.10.23	2 404.00	429 869.66	0.04
USD	MSCI CH NTR USD FUTURE 15.12.23	2 080.00	-992 992.00	-0.09
USD	MSCI TAIWAN FUTURE 30.10.23	193.00	-6 250.00	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-532 449.09	-0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-1 233 870.97	-0.11

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	CITIBANK/CSI300 NET TRI REC PERF 23-16.11.23	24 997 128.79	-1 296 185.96	-0.12
USD	CITIBANK/CSI300 NET TRI PAYER 3ML 23-16.11.23			
USD	ML/CSI500 NET TRI USD INDEX EQS REC PERF 23-16.11.23	62 496 561.36	-2 895 414.41	-0.26
USD	ML/CSI500 NET TRI USD INDEX EQS SOFR PAY 23-16.11.23			
USD	UBS/MSCI CHINA TR EQS REC PERF 23-16.11.23	74 998 446.60	-4 053 556.71	-0.36
USD	UBS/MSCI CHINA TRS EQS 23-16.11.23			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices			-8 245 157.08	-0.74
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-8 245 157.08	-0.74
Total des Instruments dérivés			-9 479 028.05	-0.85

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						
AUD	124 400 900.00	USD	80 346 647.56	20.10.2023	340 512.09	0.03
USD	67 645 394.17	CNH	493 730 000.00	20.10.2023	-106 806.64	-0.01
CNH	140 761 200.00	USD	19 285 534.31	20.10.2023	30 450.31	0.00
EUR	557 300.00	USD	595 969.38	20.10.2023	-4 228.70	0.00
SGD	271 948 800.00	USD	199 776 531.39	20.10.2023	-3 056.29	0.00
USD	447 502.78	AUD	692 500.00	20.10.2023	-1 656.82	0.00
USD	40 379.54	EUR	37 600.00	20.10.2023	455.89	0.00
USD	1 386 899.88	SGD	1 884 600.00	20.10.2023	2 473.51	0.00
EUR	6 600.00	USD	6 982.66	20.10.2023	25.21	0.00
CNH	40 815 000.00	USD	5 577 586.67	20.10.2023	23 260.10	0.00
USD	1 136 927.16	SGD	1 559 000.00	20.10.2023	-8 313.59	0.00
USD	513 053.61	CNH	3 753 100.00	20.10.2023	-1 966.31	0.00
Total des Contrats de change à terme					271 148.76	0.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					75 595 765.24*	6.76
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-1 651.57	0.00
Autres actifs et passifs					15 793 037.06	1.41
Total de l'Actif net					1 119 070 197.89	100.00

* Au 30 septembre 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 170 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 3 200 000.00 USD en faveur de Merrill Lynch et à hauteur de 3 910 000.00 USD en faveur de UBS AG.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		1 402 478.93	1 548 008.10	2 152 637.97
Catégorie I-X-acc	LU2072950194			
Actions en circulation		17 150.5490	20 000.0000	20 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.77	77.40	107.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		81.77	77.40	107.63

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-X-acc	USD	4.3%	-28.1%	-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

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, les actions chinoises ont connu une trajectoire en dents de scie. Depuis novembre 2022, le marché a fortement rebondi, en conséquence de l'assouplissement des restrictions liées au Covid. Toutefois, les investisseurs ont été déçus par la cadence de la reprise économique, avec comme résultat un recul du marché. De plus, les craintes des investisseurs se sont renforcées tandis que les banques centrales mondiales changeaient de position pour privilégier une poursuite de la hausse des taux d'intérêt.

Le compartiment a enregistré des gains sur l'exercice financier. Nos positions longues ont apporté une contribution positive, notamment Netease, Tencent et China Mobile, qui ont été les principaux gagnants en termes de titres. En parallèle, CSPC Pharma, Meituan et HNA infrastructure ont apporté les principales contributions négatives sur la période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	67.84
Hong Kong	21.61
Etats-Unis	1.22
TOTAL	90.67

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	23.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	15.02
Banques & instituts de crédit	10.77
Tabac et boissons alcoolisées	8.80
Immobilier	6.49
Télécommunications	6.05
Services divers	5.18
Assurances	3.88
Biotechnologie	3.05
Soins de santé & services sociaux	2.74
Electronique et semi-conducteurs	2.00
Chimie	1.72
Restauration et loisirs	0.86
Trafic et transport	0.78
TOTAL	90.67

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 758 292.37
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-486 696.49
Total portefeuille-titres (note 1)	1 271 595.88
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	93 516.14
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	599.21
A recevoir sur dividendes	2 910.27
Autres actifs	30 187.97
Bénéfice non réalisé sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	3 704.14
TOTAL Actif	1 402 513.61
Passif	
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-34.68
Total des Provisions pour frais	-34.68
TOTAL Passif	-34.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 402 478.93

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 014.27
Dividendes (note 1)	33 408.53
Revenus sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	1 613.48
Autres revenus (note 4)	740.86
TOTAL des Revenus	38 777.14
Charges	
Charges sur Swaps d'actions synthétiques (note 1)	-3 541.67
Taxe d'abonnement (note 3)	-153.36
Autres commissions et frais (note 2)	-464.93
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-317.30
TOTAL des Charges	-4 477.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 299.88
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-127 350.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	5 928.04
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 588.99
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-119 833.52
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-85 533.64
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	202 822.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur Swaps d'actions synthétiques	-3 119.36
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	199 703.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	114 169.80

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	1 548 008.10
Souscriptions	1 563 101.03
Rachats	-1 822 800.00
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-259 698.97
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	34 299.88
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-119 833.52
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	199 703.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	114 169.80
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 402 478.93

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 000.0000
Nombre d'actions émises	17 150.5490
Nombre d'actions rachetées	-20 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 150.5490

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	5 800.00	63 412.67	4.52
HKD BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	14 000.00	4 488.24	0.32
HKD CHINA MEDICAL SYS USD0.005(POST BOARD LOT)	31 000.00	46 959.20	3.35
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	16 500.00	68 913.77	4.91
HKD CHINA TOURISM GROU HKD1 H	200.00	2 654.12	0.19
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	50 000.00	35 635.14	2.54
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	9 000.00	8 276.55	0.59
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	3 100.00	16 273.38	1.16
HKD HUA HONG SEMICONDU NPV	4 000.00	10 136.22	0.72
HKD JOINN LABORATORIES CNY1 H	5 912.00	10 495.99	0.75
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	500.00	123 120.05	8.78
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	2 250.00	32 933.77	2.35
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	900.00	483.95	0.03
HKD NETEASE INC USD0.0001	6 500.00	132 418.40	9.44
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	157.00	9 236.31	0.66
CNY PING AN BANK CO LT 'A'CNY1	31 600.00	48 455.31	3.46
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	9 500.00	54 420.23	3.88
HKD SEMICONDUCTOR MFG USD0.004	7 000.00	17 926.14	1.28
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	4 266.00	38 351.34	2.74
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	3 100.00	121 238.67	8.65
CNY WANHUA CHEMICAL GR 'A'CNY1	2 000.00	24 183.84	1.72
HKD WUXI APPTec CO LTD CNY1 H	3 200.00	38 317.36	2.73
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	7 000.00	12 069.97	0.86
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A'CNY1	4 200.00	30 648.75	2.19
HKD ZILD GROUP INC USD0.000002	200.00	307.05	0.02
TOTAL Chine		951 356.42	67.84
Hong Kong			
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	8 000.00	4 986.37	0.35
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	126 000.00	16 254.22	1.16
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	9 500.00	79 719.26	5.68
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	13 000.00	26 965.20	1.92
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	12 000.00	47 820.06	3.41
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	70 320.00	51 554.32	3.68
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	900.00	33 634.98	2.40
HKD ONEWO INC CNY1 H	1 700.00	5 080.88	0.36
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	64 000.00	37 111.64	2.65
TOTAL Hong Kong		303 126.93	21.61
Etats-Unis			
HKD FRONTAGE HOLDINGS NPV	66 000.00	17 112.53	1.22
TOTAL Etats-Unis		17 112.53	1.22
Total des Actions		1 271 595.88	90.67
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 271 595.88	90.67
Total du Portefeuille-titres		1 271 595.88	90.67

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
Instruments dérivés			
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Swaps d'actions synthétiques*			
HKD MORGAN STANLEY/PING HEALTHCARE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 200.00	686.65	0.05
HKD MS/NONGFU SPRING CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 400.00	-412.55	-0.03
HKD MS/CHINA RES ENT NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 000.00	1 609.33	0.11
HKD MORGAN STANLEY/ORIENT O/SEAS INTL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-500.00	44.70	0.00
HKD MS/PRADA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 700.00	1 776.01	0.13
TOTAL des Swaps d'actions synthétiques		3 704.14	0.26
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		3 704.14	0.26
Total des Instruments dérivés		3 704.14	0.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		93 516.14	6.67
Autres actifs et passifs		33 662.77	2.40
Total de l'Actif net		1 402 478.93	100.00

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		156 203 821.82	177 523 244.34	333 012 344.71
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU2310811604			
Actions en circulation		336 025.3600	336 025.3600	336 025.3600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.10	74.25	98.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		75.10	74.25	98.86
Catégorie K-1-acc	LU2249781977			
Actions en circulation		0.8000	0.8000	1.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 185 763.84	3 842 591.01	4 935 167.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 185 763.84	3 842 591.01	4 935 167.49
Catégorie P-acc	LU2249781464			
Actions en circulation		179 428.4190	253 198.3810	293 020.6640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.78	76.31	98.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.78	76.31	98.42
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2267898984			
Actions en circulation		228 280.7800	297 868.9750	460 166.1670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		78.96	74.72	97.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		78.96	74.72	97.94
Catégorie P-dist	LU2249781548			
Actions en circulation		119 579.2820	135 556.3900	170 623.4440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.32	74.33	98.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.32	74.33	98.42
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU2267899107			
Actions en circulation		14 228.1820	15 431.9540	17 986.7570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		72.35	72.58	97.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		72.35	72.58	97.84
Catégorie Q-acc	LU2249781621			
Actions en circulation		419 228.2690	573 381.6720	780 216.6380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.96	76.99	98.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		83.96	76.99	98.78
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2267899016			
Actions en circulation		201 022.0880	279 054.7240	439 014.3540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		80.08	75.39	98.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		80.08	75.39	98.29
Catégorie Q-dist	LU2249781894			
Actions en circulation		231 117.5990	278 293.7600	391 890.7790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.92	74.96	98.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.92	74.96	98.78
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU2267899289			
Actions en circulation		145 844.8790	162 901.2660	209 643.5750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		72.62	72.81	98.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		72.62	72.81	98.19

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2021
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	7.0%	-22.8%	-
Catégorie K-1-acc	USD	8.9%	-22.1%	-
Catégorie P-acc	USD	8.5%	-22.5%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	5.7%	-23.7%	-
Catégorie P-dist	USD	8.5%	-22.5%	-
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	4.0%	-23.9%	-
Catégorie Q-acc	USD	9.1%	-22.1%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	6.2%	-23.3%	-
Catégorie Q-dist	USD	9.0%	-22.1%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.6%	-23.5%	-

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

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, le fonds UBS Lux Credit Income Opportunities a enregistré une solide performance positive, malgré la hausse des rendements des bons du Trésor américain, essentiellement imputable à la compression des écarts de crédit, en particulier dans les allocations aux marchés développés, au crédit à haut rendement et à la dette des marchés émergents. Tous les marchés obligataires ont terminé dans le vert, à l'exception du crédit chinois à haut rendement en USD, étant donné les difficultés continues en matière de liquidité.

En outre, le secteur immobilier chinois a rencontré de nouveaux obstacles. Au cours de la période sous revue, plusieurs promoteurs présentant un profil de crédit inférieur et une situation plus difficile en termes de liquidité se sont déclarés en défaut de paiement, car dans l'incapacité de renouveler leurs emprunts obligataires arrivés à échéance. Cette évolution a provoqué des difficultés pour l'ensemble du secteur, sur fond de manque de liquidité et de confiance en berne, le marché primaire restant globalement fermé pour la plupart des sociétés immobilières. Par ailleurs, les restrictions liées au Covid ont également contribué aux pressions négatives sur les ventes immobilières. Fin 2022, le gouvernement chinois a opéré des revirements politiques, plus particulièrement en novembre. La People's Bank of China (PBoC) et la China Banking Regulatory Commission (CBRC) ont publié un plan en 16 points destiné à soutenir le marché immobilier national et la chaîne de valeur. Celui-ci, s'ajoutant à l'assouplissement de la politique en matière de Covid en décembre via un plan en 20 points, a contribué à un solide rebond initial sur le marché des obligations immobilières chinoises, ainsi que dans les univers plus larges du crédit asiatique et du crédit chinois. Toutefois, l'absence de nouvelles annonces / mises en œuvre de politique au deuxième trimestre 2023 a encore affaibli le secteur.

Ailleurs, les rendements des bons du Trésor mondiaux ont considérablement progressé au cours de la période sous revue, la plupart des pays continuant à rencontrer des difficultés sur le front de l'inflation et la majorité des banques centrales restant bellicistes sur cette même période. En termes d'écarts de

crédit, la plupart des marchés obligataires sont restés stables et dans le vert, les rendements globaux élevés soutenant toujours la demande, avec des perspectives techniques favorables.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	97.17
Hong Kong	1.99
TOTAL	99.16

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	99.16
TOTAL	99.16

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	167 787 655.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-12 890 407.57
Total portefeuille-titres (note 1)	154 897 247.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 318 428.15
Autres liquidités (marges)	333 468.00
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	635 583.14
Autres actifs	60 383.97
TOTAL Actif	158 245 111.04
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-114 843.75
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 355 849.51
A payer sur rachats	-463 793.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-106 334.83
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-467.85
Total des Provisions pour frais	-106 802.68
TOTAL Passif	-2 041 289.22
Actifs nets à la fin de l'exercice	156 203 821.82

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	176 720.47
Intérêts sur titres	251 096.67
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	7 067.77
Autres revenus (note 4)	70 335.37
TOTAL des Revenus	505 220.28
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 495 347.74
Taxe d'abonnement (note 3)	-4 759.75
Autres commissions et frais (note 2)	-52 482.60
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-63 798.69
TOTAL des Charges	-1 616 388.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 111 168.50
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-24 457 413.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-796 301.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 069 950.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-796 878.71
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 980 643.67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-23 091 812.17
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	42 427 329.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	172 531.25
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	218 212.22
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	42 818 072.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 726 260.36

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	177 523 244.34
Souscriptions	4 865 697.04
Rachats	-42 469 494.37
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-37 603 797.33
Dividendes versés	-3 441 885.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 111 168.50
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 980 643.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	42 818 072.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 726 260.36
Actifs nets à la fin de l'exercice	156 203 821.82

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	336 025.3600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	336 025.3600
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.8000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 198.3810
Nombre d'actions émises	2 723.9550
Nombre d'actions rachetées	-76 493.9170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	179 428.4190
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	297 868.9750
Nombre d'actions émises	4 176.4030
Nombre d'actions rachetées	-73 764.5980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	228 280.7800
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	135 556.3900
Nombre d'actions émises	60.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 037.1080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 579.2820
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 431.9540
Nombre d'actions émises	1 194.9270
Nombre d'actions rachetées	-2 398.6990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 228.1820
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	573 381.6720
Nombre d'actions émises	11 370.1410
Nombre d'actions rachetées	-165 523.5440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	419 228.2690

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	279 054.7240
Nombre d'actions émises	3 790.5150
Nombre d'actions rachetées	-81 823.1510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	201 022.0880
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	278 293.7600
Nombre d'actions émises	9 420.6050
Nombre d'actions rachetées	-56 596.7660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	231 117.5990
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	162 901.2660
Nombre d'actions émises	25 777.0610
Nombre d'actions rachetées	-42 833.4480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 844.8790

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	4.21
P-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	3.19
(CHF hedged) P-dist	1.12.2022	6.12.2022	CHF	3.15
Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	3.67
(CHF hedged) Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	CHF	3.50

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Hong Kong			
USD UBS HK FUND SER-CHINA HIGH YIELD BD USD-UNITS-I B USD-ACC	78 260.00	3 105 904.62	1.99
TOTAL Hong Kong		3 105 904.62	1.99
Luxembourg			
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	498.00	4 785 600.72	3.06
USD SCHRODER ISF SICAV-ASIAN LOCAL CCY BOND-SHS-Z-CAPITALISATION	55 490.00	7 926 863.03	5.08
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	2 035.00	23 700 708.90	15.17
USD UBS (LUX) BD SICAV-USD INVES GRA CORPOR SUSTAI (USD) U-X-ACC	418.00	4 722 388.44	3.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 048.00	22 090 739.60	14.14
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	2 562.00	18 922 368.36	12.11
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) U-X-ACC	833.00	7 541 115.68	4.83
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA FIXED INCOME (RMB) (USD) U-X-AC	1 112.00	11 044 706.48	7.07
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE	1 482.00	15 794 904.06	10.11
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	931.00	11 286 382.66	7.23
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	428.00	5 076 306.84	3.25
USD UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	1 787.00	18 899 258.39	12.10
TOTAL Luxembourg		151 791 343.16	97.17
Total des Fonds d'investissement, ouvert		154 897 247.78	99.16
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		154 897 247.78	99.16
Total du Portefeuille-titres		154 897 247.78	99.16

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	150.00	-114 843.75	-0.07
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-114 843.75	-0.07
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-114 843.75	-0.07
Total des Instruments dérivés		-114 843.75	-0.07

Contrats de change à terme

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

USD	407 060.68	GBP	325 000.00	17.10.2023	10 347.81	0.01
CHF	11 667 600.00	USD	13 133 194.95	17.10.2023	-359 725.13	-0.23
EUR	59 870 400.00	USD	64 329 134.29	17.10.2023	-904 309.57	-0.58
EUR	3 035 000.00	USD	3 261 025.86	17.10.2023	-45 842.01	-0.03
USD	165 243.83	CHF	146 600.00	17.10.2023	4 748.90	0.00
USD	203 842.93	EUR	189 700.00	17.10.2023	2 880.70	0.00
USD	237 230.39	EUR	220 600.00	17.10.2023	3 533.67	0.00
NOK	34 380 000.00	SEK	35 700 931.17	17.10.2023	-55 712.08	-0.03
USD	199 218.98	EUR	185 600.00	17.10.2023	2 600.16	0.00
USD	3 174 433.29	EUR	3 010 000.00	17.10.2023	-14 266.34	-0.01
USD	280 838.95	EUR	265 200.00	17.10.2023	-105.62	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 355 849.51	-0.87
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 651 896.15	1.70
Autres actifs et passifs					125 371.15	0.08
Total de l'Actif net					156 203 821.82	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		136 481 890.94	133 329 982.14	271 630 112.00
Catégorie P-acc	LU2041032165			
Actions en circulation		141 095.2050	189 480.0610	281 367.1850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.52	91.04	137.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.52	91.04	137.71
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU2041033056			
Actions en circulation		215 779.1370	225 631.0830	223 123.0690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.76	85.96	133.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.76	85.96	133.40
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2041032678			
Actions en circulation		125 026.7180	171 641.8420	246 326.0770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.79	86.43	133.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.79	86.43	133.90
Catégorie Q-acc	LU2041032322			
Actions en circulation		292 657.4110	378 779.2180	486 002.6170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.84	93.01	139.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.84	93.01	139.56
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU2041033213			
Actions en circulation		316 493.7590	368 872.9990	417 256.8110
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.77	87.82	135.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		103.77	87.82	135.20
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2041032835			
Actions en circulation		123 695.5930	158 342.1810	219 038.0080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.85	88.30	135.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		105.85	88.30	135.71

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	USD	22.5%	-33.9%	28.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	17.2%	-35.6%	26.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	18.9%	-35.5%	26.7%
Catégorie Q-acc	USD	23.5%	-33.4%	29.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	18.2%	-35.0%	27.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	19.9%	-34.9%	27.7%
Benchmark: ¹				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	20.8%	-20.7%	27.4%
MSCI AC World (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	14.8%	-18.0%	26.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	16.9%	-17.9%	26.1%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023, les marchés d'actions mondiaux ont rebondi, les entreprises technologiques et de croissance menant la danse. De solides résultats trimestriels parmi les entreprises technologiques ont entraîné des révisions positives du BPA, inversant la tendance à la baisse de 2022, tandis que les avancées technologiques, les changements de style de vie des consommateurs et le besoin de stimuler la productivité des entreprises restaient des catalyseurs de croissance.

Le compartiment a surperformé l'indice de référence MSCI ACWI pendant la période sous revue. Mais la sélection d'actions et l'allocation sectorielle ont apporté une contribution à la surperformance relative sur les 12 mois se terminant le 30 septembre 2023. La sélection d'actions s'est avérée positive dans les technologies de l'information, la santé et l'industrie, et a largement annulé la sélection négative dans les services de communication, la finance et la consommation discrétionnaire. Du point de vue sectoriel, le compartiment a bénéficié d'une surpondération des technologies de l'information et d'une sous-pondération de la santé, qui ont plus que compensé la contribution négative provenant des sous-pondérations de l'industrie et de l'énergie. La stratégie dynamique d'«equity overlay» a fait baisser l'exposition aux actions pendant l'exercice, nuisant par conséquent à la performance sur la période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	77.72
Irlande	9.49
Chine	2.94
Taiwan	2.11
Pays-Bas	2.04
Japon	1.17
Corée du Sud	0.84
TOTAL	96.31

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	31.49
Gouvernements nationaux et centraux	16.71
Electronique et semi-conducteurs	12.09
Fonds de placement	9.49
Banques & instituts de crédit	5.33
Equipement informatique et de réseau	3.64
Commerce de détail, centres commerciaux	3.20
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.76
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.57
Textiles, habillement & maroquinerie	2.29
Industrie graphique, édition et médias	2.28
Restauration et loisirs	1.22
Télécommunications	0.99
Alimentation & softs	0.70
Assurances	0.69
Appareils et composants électriques	0.63
Services divers	0.23
TOTAL	96.31

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	114 457 467.58
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	16 983 179.91
Total portefeuille-titres (note 1)	131 440 647.49
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 121 676.53
Autres liquidités (marges)	4 510 717.38
A recevoir sur souscriptions	48 194.87
A recevoir sur dividendes	23 230.74
Autres actifs	75 535.44
Autres créances	26 524.31
TOTAL Actif	140 246 526.76
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 466 527.91
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 053 865.02
A payer sur rachats	-81 914.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-145 453.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 874.83
Total des Provisions pour frais	-162 328.61
TOTAL Passif	-3 764 635.82
Actifs nets à la fin de l'exercice	136 481 890.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	196 464.23
Dividendes (note 1)	591 616.28
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	34 755.97
Autres revenus (note 4)	5 288.05
TOTAL des Revenus	828 124.53
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 840 236.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-71 962.55
Autres commissions et frais (note 2)	-42 995.13
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 733.67
TOTAL des Charges	-1 956 927.68
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 128 803.15
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 677 046.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	670 273.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 729 671.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 213 528.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-151 764.29
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 784 663.21
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 655 860.06
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	30 774 894.07
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	294 761.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-2 170 153.59
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	180 777.81
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	29 080 279.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	32 736 139.67

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	133 329 982.14
Souscriptions	6 394 948.51
Rachats	-35 979 179.38
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-29 584 230.87
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 128 803.15
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 784 663.21
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	29 080 279.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	32 736 139.67
Actifs nets à la fin de l'exercice	136 481 890.94

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 480.0610
Nombre d'actions émises	2 134.1690
Nombre d'actions rachetées	-50 519.0250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 095.2050
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	225 631.0830
Nombre d'actions émises	25 391.9660
Nombre d'actions rachetées	-35 243.9120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 779.1370
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	171 641.8420
Nombre d'actions émises	2 487.8360
Nombre d'actions rachetées	-49 102.9600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	125 026.7180
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	378 779.2180
Nombre d'actions émises	6 390.7350
Nombre d'actions rachetées	-92 512.5420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	292 657.4110
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	368 872.9990
Nombre d'actions émises	18 859.8680
Nombre d'actions rachetées	-71 239.1080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	316 493.7590
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	158 342.1810
Nombre d'actions émises	4 723.6220
Nombre d'actions rachetées	-39 370.2100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	123 695.5930

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	22 400.00	244 825.93	0.18
HKD JD.COM INC USD0.00002	51 662.00	759 245.41	0.56
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	14 122.00	1 384 944.54	1.01
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	41 600.00	1 626 425.43	1.19
TOTAL Chine		4 015 441.31	2.94
Japon			
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	19 400.00	1 591 261.52	1.17
TOTAL Japon		1 591 261.52	1.17
Pays-Bas			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 179.00	1 881 799.91	1.38
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	44 790.00	899 394.51	0.66
TOTAL Pays-Bas		2 781 194.42	2.04
Corée du Sud			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	22 493.00	1 140 152.06	0.84
TOTAL Corée du Sud		1 140 152.06	0.84
Taiwan			
TWD MEDIATEK INC TWD10	38 000.00	865 228.23	0.63
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	23 263.00	2 021 554.70	1.48
TOTAL Taiwan		2 886 782.93	2.11
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	3 618.00	1 844 818.20	1.35
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	462.00	63 391.02	0.05
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	27 859.00	3 645 628.74	2.67
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	28 357.00	3 604 741.84	2.64
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	6 935.00	1 034 632.65	0.76
USD ANALOG DEVICES INC COM	9 392.00	1 644 445.28	1.21
USD APPLE INC COM NPV	15 154.00	2 594 516.34	1.90
USD APPLIED MATLS INC COM	9 066.00	1 255 187.70	0.92
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	10 093.00	1 856 405.49	1.36
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 864.00	2 378 781.12	1.74
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 194.00	1 216 954.20	0.89
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	8 261.00	1 290 450.81	0.95
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	522.00	956 215.26	0.70
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	11 202.00	1 020 390.18	0.75
USD DEXCOM INC COM	10 725.00	1 000 642.50	0.73
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	26 455.00	1 236 242.15	0.91
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	1 441.00	368 449.29	0.27
USD FORTINET INC COM USD0.001	10 554.00	619 308.72	0.45
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	4 213.00	2 074 902.50	1.52
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	5 459.00	1 595 611.11	1.17
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	5 912.00	1 163 186.00	0.85
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	13 717.00	1 989 239.34	1.46
USD KLAVIYO INC COM USD 0.001	2 500.00	86 250.00	0.06
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 519.00	952 063.63	0.70
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	5 402.00	2 083 065.22	1.53
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	39 292.00	2 126 875.96	1.56
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	6 978.00	2 762 659.98	2.02
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	34 462.00	1 350 048.85	0.99
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	6 343.00	1 670 999.92	1.22
USD META PLATFORMS INC	7 184.00	2 156 708.64	1.58
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	14 062.00	956 637.86	0.70
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	15 334.00	4 841 710.50	3.55
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	2 061.00	712 817.46	0.52
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	10 923.00	1 044 457.26	0.77
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	9 508.00	4 135 884.92	3.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	14 935.00	1 388 208.25	1.02

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
USD ORACLE CORP COM USD0.01	21 576.00		2 285 329.92	1.67
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	7 694.00		1 803 781.36	1.32
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	53 854.00		1 455 673.62	1.07
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	6 782.00		944 732.60	0.69
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	4 733.00		1 729 485.53	1.27
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	9 522.00		1 930 871.16	1.42
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 863.00		1 041 342.48	0.76
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	8 609.00		1 315 196.93	0.96
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	10 789.00		1 514 667.71	1.11
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	17 348.00		1 355 746.20	0.99
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 292.00		1 160 141.64	0.85
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	39 605.00		1 821 433.95	1.33
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	10 289.00		1 615 270.11	1.18
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	4 633.00		1 094 499.92	0.80
USD VISA INC COM STK USD0.0001	6 460.00		1 485 864.60	1.09
TOTAL Etats-Unis			83 276 566.62	61.01
Total des Actions			95 691 398.86	70.11

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 920 000.00		2 906 698.58	2.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	5 970 000.00		5 893 245.68	4.32
TOTAL USD			8 799 944.26	6.45
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			8 799 944.26	6.45
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			104 491 343.12	76.56

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	5 250 000.00		5 139 316.51	3.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	5 970 000.00		5 868 686.17	4.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	3 000 000.00		2 995 602.09	2.19
TOTAL USD			14 003 604.77	10.26
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			14 003 604.77	10.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			14 003 604.77	10.26

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande				
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	105 852.00		12 945 699.60	9.49
TOTAL Irlande			12 945 699.60	9.49
Total des Fonds d'investissement, ouvert			12 945 699.60	9.49
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			12 945 699.60	9.49
Total du Portefeuille-titres			131 440 647.49	96.31

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	-34.00		110 609.37	0.08
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.23	-3.00		19 406.25	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	-58.00		110 562.50	0.08
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-32.00		13 343.70	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-45.00		37 265.62	0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			291 187.44	0.21

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats financiers à terme sur indices			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	117.00	-88 569.73	-0.06
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	13.00	-10 089.64	-0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	26.00	21 103.31	0.03
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	27.00	-6 859.23	-0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	139.00	-202 290.00	-0.15
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	3.00	1 085.31	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	125.00	-1 338 437.50	-0.98
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 21.12.23	10.00	-30 011.10	-0.02
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	24.00	-53 235.53	-0.04
CAD S&PTSX 60 IX FUTURE 14.12.23	11.00	-50 411.24	-0.04
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-1 757 715.35	-1.28
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-1 466 527.91	-1.07
Total des Instruments dérivés		-1 466 527.91	-1.07

Contrats de change à terme

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

EUR	27 800 000.00	USD	29 880 857.80	17.10.2023	-430 409.38	-0.31
CHF	58 273 100.00	USD	65 481 647.12	17.10.2023	-1 685 349.34	-1.23
USD	401 822.37	CHF	358 700.00	17.10.2023	9 124.33	0.01
USD	148 021.92	EUR	138 500.00	17.10.2023	1 299.36	0.00
USD	214 776.66	CHF	192 300.00	17.10.2023	4 250.22	0.00
USD	1 412 337.42	CHF	1 260 300.00	17.10.2023	32 584.60	0.02
USD	1 129 571.20	EUR	1 058 900.00	17.10.2023	7 805.74	0.01
USD	1 932 996.98	CHF	1 759 600.00	17.10.2023	6 619.88	0.00
USD	585 616.69	EUR	552 600.00	17.10.2023	209.57	0.00
Total des Contrats de change à terme					-2 053 865.02	-1.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					8 632 393.91	6.32
Autres actifs et passifs					-70 757.53	-0.06
Total de l'Actif net					136 481 890.94	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		294 087 860.83	527 403 962.77	1 502 931 307.14
Catégorie F-acc	LU2198972270			
Actions en circulation		1 031 372.2710	4 066 408.2390	8 419 052.2770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.23	88.17	137.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.23	88.17	137.74
Catégorie (CHF hedged) F-acc²	LU2570281431			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.43	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		114.43	-	-
Catégorie (EUR hedged) F-dist	LU2206586609			
Actions en circulation		1 103.0000	12 954.6690	111 256.8830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.55	80.84	129.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.55	80.84	129.84
Catégorie F-UKdist	LU2198973245			
Actions en circulation		9 260.0000	99 254.4270	216 940.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.21	88.17	137.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.21	88.17	137.74
Catégorie I-A3-acc	LU2345844307			
Actions en circulation		126 841.6430	126 841.6430	126 841.6430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.29	63.06	98.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.29	63.06	98.66
Catégorie I-X-acc³	LU2054467290			
Actions en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	192.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	192.78
Catégorie K-X-acc	LU2211527788			
Actions en circulation		337 930.5440	432 052.4370	508 346.8270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.97	77.55	120.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.97	77.55	120.42
Catégorie P-acc	LU2054465674			
Actions en circulation		282 745.1970	335 518.8730	369 510.1890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		153.67	118.88	187.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		153.67	118.88	187.77
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU2054466649			
Actions en circulation		96 944.7000	106 150.3760	91 368.7300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		139.50	112.87	183.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		139.50	112.87	183.32
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2054466219			
Actions en circulation		17 430.8150	25 748.2890	36 777.0460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.05	113.21	183.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		142.05	113.21	183.90
Catégorie Q-acc	LU2054465831			
Actions en circulation		170 968.0280	221 351.0230	292 825.3680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		158.02	121.27	190.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		158.02	121.27	190.02

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU2054466995		
Actions en circulation		135 339.6970	143 181.7170	143 048.5400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		143.44	115.14	185.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		143.44	115.14	185.51
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU2054466482		
Actions en circulation		55 330.5150	81 368.7320	105 859.9220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		146.06	115.48	186.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		146.06	115.48	186.09
Catégorie (GBP hedged) Q-acc		LU2078554057		
Actions en circulation		88 612.2650	106 697.4160	116 640.1640
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		106.34	82.77	132.19
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		106.34	82.77	132.19

¹ Voir note 1

² Première VNI 20.1.2023

³ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 31.3.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	30.7%	-36.0%	25.5%
Catégorie (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) F-dist	EUR	26.9%	-37.7%	23.9%
Catégorie F-UKdist	USD	30.7%	-36.0%	25.5%
Catégorie I-A3-acc	USD	30.5%	-36.1%	-
Catégorie I-X-acc ²	USD	-	-	26.3%
Catégorie K-X-acc	USD	31.5%	-35.6%	26.3%
Catégorie P-acc	USD	29.3%	-36.7%	24.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	23.6%	-38.4%	22.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	25.5%	-38.4%	22.6%
Catégorie Q-acc	USD	30.3%	-36.2%	25.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	24.6%	-37.9%	23.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	26.5%	-37.9%	23.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	28.5%	-37.4%	24.4%
Benchmark: ³				
MSCI All Country World (net div. reinv.)	USD	20.8%	-20.7%	27.4%
MSCI All Country World (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	14.8%	-18.0%	26.0%
MSCI All Country World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	16.9%	-17.9%	26.1%
MSCI All Country World (net div. reinv.) (hedged GBP)	GBP	18.4%	-17.3%	26.9%

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

² La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 31.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023, les marchés d'actions mondiaux ont rebondi, les entreprises technologiques et de croissance menant la danse. De solides résultats trimestriels parmi les entreprises technologiques ont entraîné des révisions positives du BPA, inversant la tendance à la baisse de 2022, tandis que les avancées technologiques, les changements de style de vie des consommateurs et le besoin de stimuler la productivité des entreprises restaient des catalyseurs de croissance.

Le compartiment a surperformé l'indice de référence MSCI ACWI pendant la période sous revue. Mais la sélection d'actions et l'allocation sectorielle ont apporté une contribution à la surperformance relative sur les 12 mois se terminant le 30 septembre 2023. La sélection d'actions s'est avérée positive dans les technologies de l'information, la santé et l'industrie, et a largement annulé la sélection négative dans les services de communication, la finance et la consommation discrétionnaire. Du point de vue sectoriel, le compartiment a bénéficié d'une surpondération des technologies de l'information et d'une sous-pondération de la santé, qui ont plus que compensé la contribution négative provenant des sous-pondérations de l'industrie et de l'énergie.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	86.05
Chine	4.15
Taiwan	2.96
Pays-Bas	2.88
Japon	1.64
Corée du Sud	1.18
TOTAL	98.86

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	44.42
Electronique et semi-conducteurs	17.06
Banques & instituts de crédit	7.51
Equipement informatique et de réseau	5.16
Commerce de détail, centres commerciaux	4.50
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.89
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.62
Textiles, habillement & maroquinerie	3.24
Industrie graphique, édition et médias	3.23
Restauration et loisirs	1.72
Télécommunications	1.39
Assurances	0.98
Alimentation & softs	0.97
Appareils et composants électriques	0.88
Services divers	0.29
TOTAL	98.86

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	250 201 200.06
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	40 528 647.01
Total portefeuille-titres (note 1)	290 729 847.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 962 449.49
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	44 955.78
A recevoir sur souscriptions	325 073.02
A recevoir sur dividendes	70 265.66
Autres actifs	79 278.46
Autres créances	150 106.78
TOTAL Actif	296 361 976.26
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 416 780.06
A payer sur rachats	-622 324.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-211 555.02
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 455.92
Total des Provisions pour frais	-235 010.94
TOTAL Passif	-2 274 115.43
Actifs nets à la fin de l'exercice	294 087 860.83

Etat des opérations

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	186 820.23
Dividendes (note 1)	1 900 785.07
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	20 333.08
Autres revenus (note 4)	155 789.96
TOTAL des Revenus	2 263 728.34
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 770 814.10
Taxe d'abonnement (note 3)	-98 368.23
Autres commissions et frais (note 2)	-98 203.68
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-247.69
TOTAL des Charges	-2 967 633.70
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-703 905.36
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-48 446 846.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 482 228.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-212 064.97
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-46 176 682.27
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-46 880 587.63
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	134 534 911.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	152 044.21
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	134 686 956.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	87 806 368.54

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	527 403 962.77
Souscriptions	31 335 898.56
Rachats	-352 458 369.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-321 122 470.48
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-703 905.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-46 176 682.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	134 686 956.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	87 806 368.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	294 087 860.83

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 066 408.2390
Nombre d'actions émises	239 856.4520
Nombre d'actions rachetées	-3 274 892.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 031 372.2710
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 954.6690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 851.6690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 103.0000
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 254.4270
Nombre d'actions émises	30.0000
Nombre d'actions rachetées	-90 024.4270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 260.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	126 841.6430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	126 841.6430
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	432 052.4370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-94 121.8930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	337 930.5440
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	335 518.8730
Nombre d'actions émises	3 733.4260
Nombre d'actions rachetées	-56 507.1020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	282 745.1970
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 150.3760
Nombre d'actions émises	11 692.1910
Nombre d'actions rachetées	-20 897.8670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 944.7000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 748.2890
Nombre d'actions émises	467.1920
Nombre d'actions rachetées	-8 784.6660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 430.8150
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	221 351.0230
Nombre d'actions émises	7 338.4570
Nombre d'actions rachetées	-57 721.4520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 968.0280

Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 181.7170
Nombre d'actions émises	16 496.2860
Nombre d'actions rachetées	-24 338.3060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	135 339.6970
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 368.7320
Nombre d'actions émises	2 713.1320
Nombre d'actions rachetées	-28 751.3490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	55 330.5150
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 697.4160
Nombre d'actions émises	5 426.3090
Nombre d'actions rachetées	-23 511.4600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 612.2650

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) F-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	0.00
F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.00

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	67 800.00	741 035.64	0.25
HKD JD.COM INC USD0.00002	158 274.00	2 326 058.01	0.79
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	43 052.00	4 222 109.64	1.44
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	126 000.00	4 926 192.40	1.67
TOTAL Chine		12 215 395.69	4.15
Japon			
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	58 900.00	4 831 201.21	1.64
TOTAL Japon		4 831 201.21	1.64
Pays-Bas			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	9 695.00	5 738 927.38	1.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	135 632.00	2 723 524.80	0.93
TOTAL Pays-Bas		8 462 452.18	2.88
Corée du Sud			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	68 384.00	3 466 329.90	1.18
TOTAL Corée du Sud		3 466 329.90	1.18
Taiwan			
TWD MEDIATEK INC TWD10	113 000.00	2 572 915.54	0.88
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	70 504.00	6 126 797.60	2.08
TOTAL Taiwan		8 699 713.14	2.96
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	10 955.00	5 585 954.50	1.90
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	803.00	110 179.63	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	84 721.00	11 086 590.06	3.77
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	85 852.00	10 913 506.24	3.71
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	21 083.00	3 145 372.77	1.07
USD ANALOG DEVICES INC COM	28 441.00	4 979 734.69	1.69
USD APPLE INC COM NPV	46 222.00	7 913 668.62	2.69
USD APPLIED MATLS INC COM	27 744.00	3 841 156.80	1.31
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	30 683.00	5 643 524.19	1.92
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	8 742.00	7 260 930.36	2.47
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	15 864.00	3 716 935.20	1.26
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	25 110.00	3 922 433.10	1.33
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	1 563.00	2 863 150.29	0.97
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	33 923.00	3 090 046.07	1.05
USD DEXCOM INC COM	32 465.00	3 028 984.50	1.03
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	80 141.00	3 744 988.93	1.27
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	4 456.00	1 139 354.64	0.39
USD FORTINET INC COM USD0.001	31 967.00	1 875 823.56	0.64
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	12 757.00	6 282 822.50	2.14
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	16 597.00	4 851 137.13	1.65
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	18 086.00	3 558 420.50	1.21
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	41 829.00	6 066 041.58	2.06
USD KLAVIYO INC COM USD 0.001	7 700.00	265 650.00	0.09
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	4 601.00	2 883 768.77	0.98
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	16 477.00	6 353 695.97	2.16
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	119 456.00	6 466 153.28	2.20
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	21 127.00	8 364 390.57	2.84
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	104 373.00	4 088 812.28	1.39
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	19 208.00	5 060 155.52	1.72
USD META PLATFORMS INC	21 836.00	6 555 385.56	2.23
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	42 592.00	2 897 533.76	0.99
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	46 639.00	14 726 264.25	5.01
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	6 272.00	2 169 233.92	0.74
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	33 077.00	3 162 822.74	1.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	28 925.00	12 582 085.75	4.28	
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	45 413.00	4 221 138.35	1.44	
USD ORACLE CORP COM USD0.01	65 859.00	6 975 785.28	2.37	
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	23 450.00	5 497 618.00	1.87	
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	163 737.00	4 425 811.11	1.50	
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	20 740.00	2 889 082.00	0.98	
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	14 424.00	5 270 673.84	1.79	
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	29 044.00	5 889 542.32	2.00	
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 642.00	3 153 652.32	1.07	
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	26 351.00	4 025 642.27	1.37	
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	32 673.00	4 586 962.47	1.56	
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	52 770.00	4 123 975.50	1.40	
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	6 996.00	3 541 165.32	1.20	
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	119 917.00	5 514 982.83	1.88	
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	31 274.00	4 909 705.26	1.67	
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	14 031.00	3 314 683.44	1.13	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	19 641.00	4 517 626.41	1.54	
TOTAL Etats-Unis		253 054 754.95	86.05	
Total des Actions		290 729 847.07	98.86	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		290 729 847.07	98.86	
Total du Portefeuille-titres		290 729 847.07	98.86	

Contrats de change à terme

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

EUR	11 413 500.00	USD	12 267 811.89	17.10.2023	-176 707.82	-0.06
GBP	10 005 500.00	USD	12 468 363.83	17.10.2023	-255 100.29	-0.09
CHF	35 180 900.00	USD	39 532 876.74	17.10.2023	-1 017 486.75	-0.34
USD	293 092.98	GBP	236 400.00	17.10.2023	4 530.14	0.00
USD	1 001 111.70	CHF	896 200.00	17.10.2023	19 968.74	0.01
USD	68 218.76	GBP	55 000.00	17.10.2023	1 082.74	0.00
USD	431 603.08	EUR	404 600.00	17.10.2023	2 982.52	0.00
USD	388 576.26	GBP	318 200.00	17.10.2023	163.84	0.00
USD	1 252 119.78	CHF	1 139 800.00	17.10.2023	4 288.10	0.00
USD	296 404.21	CHF	270 200.00	17.10.2023	594.31	0.00
USD	350 296.99	EUR	331 700.00	17.10.2023	-1 095.59	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 416 780.06	-0.48
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					4 962 449.49	1.69
Autres actifs et passifs					-187 655.67	-0.07
Total de l'Actif net					294 087 860.83	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		61 527 016.80	44 885 879.32	49 030 139.47
Catégorie I-B-acc	LU0425154183			
Actions en circulation		184 429.5670	134 270.6930	120 503.5940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		149.31	138.29	148.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		149.31	138.29	148.35
Catégorie I-X-acc	LU0425154852			
Actions en circulation		5 311.0920	17 758.2490	16 994.9030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		148.86	137.79	147.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		148.86	137.79	147.72
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0943632256			
Actions en circulation		241 215.6620	177 436.4010	187 191.4010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.86	104.09	113.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		107.86	104.09	113.73
Catégorie (EUR hedged) N-4%-mdist	LU1240811577			
Actions en circulation		3 855.6660	4 308.8680	1 979.4350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		58.35	59.07	68.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		58.35	59.07	68.80
Catégorie (EUR hedged) N-acc	LU1089022138			
Actions en circulation		1 764.8890	2 319.3690	2 703.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.66	79.49	89.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		81.66	79.49	89.02
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist	LU1240811494			
Actions en circulation		3 485.5400	4 770.2710	5 208.5480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		61.20	61.60	71.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		61.20	61.60	71.34
Catégorie P-acc	LU0218832805			
Actions en circulation		22 852.4520	28 901.3710	29 414.6590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.89	119.77	130.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.89	119.77	130.94
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0849400626			
Actions en circulation		2 887.8020	2 623.0390	2 400.2830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.22	87.84	97.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.22	87.84	97.93
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0849401350			
Actions en circulation		7 839.6720	5 595.4230	5 009.1180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.15	91.13	101.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.15	91.13	101.47
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1121267162			
Actions en circulation		1 875.5250	2 260.6620	2 353.3060
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.66	87.11	96.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		90.66	87.11	96.30

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	USD	8.0%	-6.8%	12.6%
Catégorie I-X-acc	USD	8.0%	-6.7%	12.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.6%	-8.5%	11.4%
Catégorie (EUR hedged) N-4%-mdist	EUR	2.7%	-10.7%	8.8%
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	2.7%	-10.7%	8.8%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	3.3%	-10.2%	9.4%
Catégorie P-acc	USD	5.9%	-8.5%	10.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.6%	-10.3%	9.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.3%	-10.2%	9.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.1%	-9.5%	10.2%
Benchmark: ¹				
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	USD	9.6%	5.4%	4.6%
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	CHF	5.5%	3.8%	3.7%
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	EUR	7.2%	4.0%	3.9%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

La période comprise entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été marquée par un ensemble d'opportunités et de défis, modelés par l'action politique des banques centrales, la réouverture de la Chine, la dissipation des craintes de récession à l'échelle mondiale, ainsi qu'un regain de confiance quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur. La solide performance des actions de méga-capitalisations, en partie stimulée par l'optimisme relatif au potentiel de l'intelligence artificielle, a constitué un autre thème prépondérant sur toute la période. En parallèle, aux États-Unis, les investisseurs américains ont également dû faire face à une crise bancaire régionale qui a eu des répercussions sur les marchés financiers, même au-delà du marché américain. La réponse réglementaire combinée au soutien du secteur est parvenue à réduire l'impact de la crise à court terme, avec pour effet de reconcentrer le marché sur la politique de la banque centrale, l'évolution des bénéfices d'entreprise et la normalisation de l'inflation. La période a également été témoin d'un ralentissement de la dynamique économique en Chine, après sa réouverture post-COVID, ce qui a pesé sur le secteur manufacturier mondial. Tandis que l'Europe parvenait à éviter la récession au cours de l'hiver, la faiblesse du secteur manufacturier a atteint les services sur la période, avec une politique monétaire resserrée du début à la fin. Malgré quelques signes d'assouplissement des pressions inflationnistes vers la fin de la période, de nombreuses banques centrales ont insisté sur le fait qu'il fallait continuer à travailler pour ramener l'inflation aux objectifs visés et, par conséquent, se sont déclarés prêts à maintenir les taux aux niveaux actuels (ou légèrement plus élevés). Dans ce contexte, tant les actifs risqués que les rendements des obligations d'État ont lutté pour gagner du terrain, sur fond de corrélation positive entre les actions et les obligations.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. Les allocations de base au sein des actions mondiales ont généré une performance positive, tandis que les obligations mondiales à plus court terme étaient également source de valeur. Au sein des actions, les expositions au Japon ont apporté des contributions favorables notables, tout comme les actions des marchés émergents plus tôt sur la période. Dans l'univers du revenu fixe, la dette à haut rendement et la dette des marchés émergents ont constitué des sources de valeur. Ailleurs, les positions de change stratégiques ont nuï à la performance sur l'ensemble de la période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	54.82
Irlande	9.14
Allemagne	4.51
France	3.85
Grande-Bretagne	3.81
Nouvelle-Zélande	3.62
Canada	3.03
Australie	2.13
Espagne	1.54
Japon	1.35
Pays-Bas	0.99
Supranationaux	0.86
Belgique	0.80
Finlande	0.54
Mexique	0.50
Pologne	0.46
Roumanie	0.42
Luxembourg	0.37
Suisse	0.33
Singapour	0.32
Chine	0.32
Jersey	0.12
Colombie	0.10
Iles Caïmans	0.04
TOTAL	93.97

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	68.44
Fonds de placement	6.95
Banques & instituts de crédit	4.58
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.39
Distribution d'énergie & d'eau	1.31
Organisations supranationales	1.23
Pétrole	1.01
Assurances	0.84
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.72
Trafic et transport	0.64
Télécommunications	0.61
Équipement informatique et de réseau	0.61
Sociétés publiques	0.50
Services divers	0.40
Chimie	0.34
Immobilier	0.31
Machines et appareils	0.20
Électronique et semi-conducteurs	0.18
Internet, logiciels et services informatiques	0.18
Commerce de détail, centres commerciaux	0.18
Industrie graphique, édition et médias	0.11
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
Tabac et boissons alcoolisées	0.07
Textiles, habillement & maroquinerie	0.06
Diverses sociétés non classées	0.04
TOTAL	93.97

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	59 320 057.80
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 501 657.51
Total portefeuille-titres (note 1)	57 818 400.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 290 528.93
Autres liquidités (marges)	1 822 824.63
Intérêts à recevoir sur titres	228 252.72
Intérêts à recevoir sur liquidités	249.69
Autres actifs	87 362.93
TOTAL Actif	63 247 619.19
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-114 028.37
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-648 066.10
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-126 910.93
Crédit en compte courant	-803 486.99
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-6.77
A payer sur rachats	-17 194.19
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 916.79
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 992.25
Total des Provisions pour frais	-10 909.04
TOTAL Passif	-1 720 602.39
Actifs nets à la fin de l'exercice	61 527 016.80

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	208 522.00
Intérêts sur titres	551 071.89
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	132 410.77
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	28 896.53
Autres revenus (note 4)	14 949.49
TOTAL des Revenus	935 850.68
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-5 416.04
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-113 757.10
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 533.36
Autres commissions et frais (note 2)	-15 666.94
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-34 214.93
TOTAL des Charges	-176 588.37
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	759 262.31
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-384 711.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	14 287.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	434 522.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	517 552.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 011 741.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	217 581.63
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-25 538.20
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 785 435.32
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	2 544 697.63
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 740 491.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-10 149.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	230 079.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	365 386.31
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-447 131.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-41 280.88
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 837 395.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 382 093.02

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	44 885 879.32
Souscriptions	17 629 003.06
Rachats	-5 348 640.62
Souscriptions (Rachats) net(te)s	12 280 362.44
Dividendes versés	-21 317.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	759 262.31
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 785 435.32
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 837 395.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 382 093.02
Actifs nets à la fin de l'exercice	61 527 016.80

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 270.6930
Nombre d'actions émises	59 012.8920
Nombre d'actions rachetées	-8 854.0180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	184 429.5670
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 758.2490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 447.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 311.0920
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	177 436.4010
Nombre d'actions émises	73 100.6620
Nombre d'actions rachetées	-9 321.4010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	241 215.6620
Catégorie	(EUR hedged) N-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 308.8680
Nombre d'actions émises	498.2130
Nombre d'actions rachetées	-951.4150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 855.6660
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 319.3690
Nombre d'actions émises	14.4500
Nombre d'actions rachetées	-568.9300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 764.8890
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 770.2710
Nombre d'actions émises	447.0150
Nombre d'actions rachetées	-1 731.7460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 485.5400
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 901.3710
Nombre d'actions émises	518.4260
Nombre d'actions rachetées	-6 567.3450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 852.4520

Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 623.0390
Nombre d'actions émises	647.8830
Nombre d'actions rachetées	-383.1200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 887.8020
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 595.4230
Nombre d'actions émises	2 648.4420
Nombre d'actions rachetées	-404.1930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 839.6720
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 260.6620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-385.1370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 875.5250

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) N-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.20
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.1995
(EUR hedged) N-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.1964
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.21
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.2090
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.2059

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 390 000.00	2 379 112.88	3.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	3 100 000.00	3 060 144.32	4.97
TOTAL USD		5 439 257.20	8.84
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		5 439 257.20	8.84
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	100 000.00	95 935.03	0.15
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	45 000.00	47 112.69	0.08
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.25000% 23-14.09.26	100 000.00	105 930.91	0.17
TOTAL EUR		248 978.63	0.40
USD			
USD ABBVIE INC 3.75000% 18-14.11.23	100 000.00	99 751.95	0.16
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	300 000.00	285 372.32	0.46
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	40 000.00	32 891.65	0.05
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	50 000.00	43 004.42	0.07
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	19 000.00	18 444.31	0.03
USD AMAZON.COM INC 0.45000% 21-12.05.24	100 000.00	96 901.33	0.16
USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	65 000.00	63 927.23	0.10
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	80 000.00	79 401.19	0.13
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	80 000.00	52 220.80	0.08
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	30 000.00	29 171.43	0.05
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	75 000.00	71 361.05	0.12
USD AT&T INC 0.90000% 21-25.03.24	150 000.00	146 489.65	0.24
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	80 000.00	74 449.82	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA 5.25000% 22-06.12.24	65 000.00	64 402.06	0.10
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	11 000.00	10 063.82	0.02
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.60000% 16-15.08.26	50 000.00	45 823.53	0.07
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	120 000.00	113 762.90	0.18
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	18 000.00	17 935.36	0.03
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	55 000.00	54 233.83	0.09
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	25 000.00	24 685.80	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	30 000.00	28 962.36	0.05
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	50 000.00	48 512.30	0.08
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	240 000.00	231 559.31	0.38
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	100 000.00	99 397.70	0.16
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	15 000.00	12 044.56	0.02
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	45 000.00	43 747.89	0.07
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	30 000.00	27 749.21	0.04
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	115 000.00	110 764.00	0.18
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	100 000.00	91 314.60	0.15
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	25 000.00	23 678.67	0.04
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	40 000.00	37 400.62	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	105 000.00	102 090.73	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	130 000.00	125 173.28	0.20
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	45 000.00	43 899.50	0.07
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	70 000.00	65 065.16	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	75 000.00	69 103.08	0.11
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	30 000.00	28 590.78	0.05
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	65 000.00	64 291.99	0.10
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	40 000.00	38 260.79	0.06
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	60 000.00	59 423.97	0.10
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	45 000.00	44 706.65	0.07
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	35 000.00	33 324.11	0.05
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	40 000.00	40 606.13	0.07
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	200 000.00	197 236.20	0.32
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	85 000.00	80 399.99	0.13
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	50 000.00	46 882.61	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 0.75000% 20-15.05.25	70 000.00	64 977.61	0.11
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	35 000.00	33 368.26	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	106 000.00	102 562.02	0.17
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	42 000.00	40 850.35	0.07
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	30 000.00	27 967.92	0.05
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	35 000.00	31 394.85	0.05
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	135 000.00	134 977.41	0.22
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	65 000.00	64 507.73	0.10
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	30 000.00	29 233.27	0.05
USD XCEL ENERGY INC 4.00000% 18-15.06.28	40 000.00	37 421.44	0.06
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	25 000.00	22 241.00	0.04
TOTAL USD		3 807 982.50	6.19
Total des Billets, taux fixe		4 056 961.13	6.59

Billets, taux variable

EUR

EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.875%/VAR 23-16.07.28	100 000.00	106 523.80	0.17
TOTAL EUR		106 523.80	0.17

GBP

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	100 000.00	119 167.18	0.20
TOTAL GBP		119 167.18	0.20

USD

USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	30 000.00	29 635.98	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	210 000.00	204 326.37	0.33
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	50 000.00	48 763.05	0.08
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	95 000.00	92 471.11	0.15
TOTAL USD		375 196.51	0.61
Total des Billets, taux variable		600 887.49	0.98

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	80 000.00	51 154.40	0.08
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	45 000.00	28 327.67	0.05
AUD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28	175 000.00	112 208.60	0.18
TOTAL AUD		191 690.67	0.31

EUR

EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	200 000.00	211 517.92	0.34
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	100 000.00	102 184.20	0.17
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.25000% 16-14.04.26	100 000.00	98 973.01	0.16
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	195 000.00	203 010.49	0.33
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	100 000.00	94 037.96	0.15
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25	100 000.00	101 378.49	0.16
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.50000% 17-11.07.25	230 000.00	230 950.18	0.38
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.12500% 16-22.04.24	150 000.00	155 668.01	0.25
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 11-04.09.26	50 000.00	52 410.19	0.08
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	100 000.00	89 756.59	0.15
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.25000% 21-26.01.28	75 000.00	67 053.98	0.11
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	100 000.00	104 904.12	0.17
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	100 000.00	104 220.17	0.17
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	96 875.63	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 20-26.02.26	170 000.00	170 813.53	0.28
TOTAL EUR		1 883 754.47	3.06

GBP

GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	100 000.00	118 605.73	0.19
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 4.37500% 23-11.06.26	100 000.00	119 300.30	0.19
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	117 399.31	0.19
GBP MEXICO, UNITED STATES 6.75000% 04-06.02.24	40 000.00	48 846.41	0.08
TOTAL GBP		404 151.75	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
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	120 000.00	116 241.40	0.19
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	200 000.00	194 228.00	0.32
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	130 000.00	125 671.41	0.21
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	30 000.00	28 604.36	0.05
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	20 000.00	18 153.38	0.03
TOTAL USD		482 898.55	0.80
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 962 495.44	4.82

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR			
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28	100 000.00	91 231.64	0.15
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	190 000.00	189 390.47	0.31
TOTAL EUR		280 622.11	0.46
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		280 622.11	0.46

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	94 906.56	0.15
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	100 000.00	101 714.12	0.17
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	100 000.00	105 503.80	0.17
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	100 000.00	100 978.28	0.16
TOTAL EUR		403 102.76	0.65

GBP			
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	100 000.00	114 546.67	0.19
TOTAL GBP		114 546.67	0.19
Total des Medium-Term Notes, taux variable		517 649.43	0.84

Obligations, taux fixe

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	890 000.00	529 303.64	0.86
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 16-21.11.27	460 000.00	281 689.47	0.46
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 12-21.04.24	500 000.00	320 124.85	0.52
TOTAL AUD		1 131 117.96	1.84

CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.50000% 19-01.09.24	1 470 000.00	1 052 702.66	1.71
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.75000% 22-01.02.25	210 000.00	152 689.42	0.25
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.00000% 23-01.04.26	340 000.00	241 848.64	0.39
TOTAL CAD		1 447 240.72	2.35

EUR			
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.50000% 17-03.07.24	200 000.00	206 007.34	0.34
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.37500% 14-25.11.24	210 000.00	216 273.02	0.35
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.26	200 000.00	211 828.77	0.34
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26	230 000.00	227 418.27	0.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28	300 000.00	286 812.83	0.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	400 000.00	376 224.69	0.61
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	1 040 000.00	1 041 928.20	1.69
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	100 000.00	103 617.41	0.17
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	100 000.00	96 733.75	0.16
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	730 000.00	749 696.24	1.22
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	100 000.00	92 615.21	0.15
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	100 000.00	101 891.35	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	211 750.00	0.34
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	100 000.00	105 511.21	0.17
TOTAL EUR		4 028 308.29	6.55

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 UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25000% 06-07.12.27	400 000.00	485 777.04	0.79
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-31.01.24	300 000.00	360 431.45	0.58
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.26	550 000.00	620 451.34	1.01
TOTAL GBP		1 466 659.83	2.38
JPY			
JPY JAPAN 0.10000% 18-20.03.28	46 000 000.00	305 799.43	0.50
TOTAL JPY		305 799.43	0.50
NZD			
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 0.50000% 21-15.05.26	2 620 000.00	1 384 548.39	2.25
TOTAL NZD		1 384 548.39	2.25
USD			
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	190 000.00	189 762.44	0.31
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.12500% 04-21.05.24	60 000.00	60 805.20	0.10
USD CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	130 000.00	126 962.86	0.21
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.90000% 14-15.02.24	30 000.00	29 772.16	0.05
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	80 000.00	77 236.55	0.12
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.75000% 23-15.02.28	40 000.00	38 374.66	0.06
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	200 000.00	152 128.00	0.25
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	25 000.00	22 821.81	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	25 000.00	24 298.51	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	35 000.00	33 663.52	0.05
TOTAL USD		755 825.71	1.23
Total des Obligations, taux fixe		10 519 500.33	17.10
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	200 000.00	186 799.07	0.30
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25	1 030 000.00	1 036 968.34	1.69
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-11.04.25	2 030 000.00	2 044 643.81	3.32
TOTAL EUR		3 268 411.22	5.31
Total des Obligations, coupon zéro		3 268 411.22	5.31
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 5.250%/VAR 23-25.03.29	100 000.00	105 645.25	0.17
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	100 000.00	103 053.43	0.17
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	100 000.00	102 835.33	0.17
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	86 288.13	0.14
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 1.000%/VAR 21-01.12.26	100 000.00	96 494.05	0.15
TOTAL EUR		494 316.19	0.80
JPY			
JPY JAPAN GOVT 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	55 800 000.00	421 212.47	0.69
TOTAL JPY		421 212.47	0.69
USD			
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	150 492.00	0.24
TOTAL USD		150 492.00	0.24
Total des Obligations, taux variable		1 066 020.66	1.73
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23	1 210 000.00	1 206 030.89	1.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.37500% 30.04.20-30.04.25	1 110 000.00	1 029 048.05	1.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-31.05.25	2 050 000.00	1 890 324.23	3.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	2 000 000.00	1 726 171.88	2.81

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 1.50000% 22-29.02.24	1 560 000.00	1 534 893.74	2.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27	2 000 000.00	1 820 312.49	2.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.05.26	2 330 000.00	2 258 552.74	3.67
TOTAL USD		11 465 334.02	18.63
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		11 465 334.02	18.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		40 177 139.03	65.30

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	4 630 000.00	4 532 387.70	7.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	4 250 000.00	4 177 875.42	6.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	3 400 000.00	3 395 015.70	5.52
TOTAL USD		12 105 278.82	19.68
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		12 105 278.82	19.68

Billets, taux fixe

CAD			
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	15 000.00	10 816.29	0.02
TOTAL CAD		10 816.29	0.02

USD			
USD BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	160 000.00	158 609.35	0.26
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	45 000.00	42 534.63	0.07
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	70 000.00	69 087.20	0.11
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	40 000.00	39 613.17	0.06
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	85 000.00	82 515.27	0.13
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	80 000.00	79 942.55	0.13
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	50 000.00	47 164.32	0.08
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	45 000.00	44 587.40	0.07
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	50 000.00	46 965.76	0.08
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	20 000.00	18 529.84	0.03
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	50 000.00	24 763.97	0.04
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	75 000.00	69 241.32	0.11
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	85 000.00	85 175.27	0.14
TOTAL USD		808 730.05	1.31
Total des Billets, taux fixe		819 546.34	1.33

Obligations, taux variable

NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	680 000.00	521 966.57	0.85
TOTAL NZD		521 966.57	0.85
Total des Obligations, taux variable		521 966.57	0.85
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		13 446 791.73	21.86

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 ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR-ETF-ACCUM SHS USD	110 879.00	4 187 899.83	6.80
TOTAL Irlande		4 187 899.83	6.80
Total des Fonds d'investissement, ouvert		4 187 899.83	6.80
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		4 187 899.83	6.80

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Options de change, classic-styled			
USD			
USD USD/JPY PUT 134.33000 16.02.24	1 830 000.00	6 569.70	0.01
TOTAL USD		6 569.70	0.01
Total des Options de change, classic-styled		6 569.70	0.01
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		6 569.70	0.01
Total du Portefeuille-titres		57 818 400.29	93.97

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.23	-1.00	9 062.50	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	-5.00	16 640.63	0.03
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	7.00	-14 531.25	-0.02
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		11 171.88	0.02

Contrats financiers à terme sur indices

USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 15.12.23	-19.00	62 605.00	0.10
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-89.00	67 087.69	0.11
EUR STOXX EUROPE 600 INDEX FUTURE 15.12.23	76.00	-25 876.91	-0.04
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 15.12.23	319.00	45 545.31	0.07
EUR STOXX 600 OIL & GAS FUTURE 15.12.23	65.00	27 871.59	0.05
EUR CAC 40 INDEX FUTURE 20.10.23	-7.00	10 486.92	0.02
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	7.00	5 681.66	0.01
EUR FTSE/MIB IDX FUTURE 15.12.23	20.00	-38 326.75	-0.06
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	37.00	-53 845.00	-0.09
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	9.00	-94 210.00	-0.15
USD S&P MID 400 EMINI FUTURE 15.12.23	12.00	-100 530.00	-0.16
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	11.00	-27 106.92	-0.05
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	1.00	-4 582.84	-0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-125 200.25	-0.20
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-114 028.37	-0.18

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	1 500 000.00	24 682.33	0.04
EUR ICE/MARKIT ITRX EUR CDI REC 5.00000% 23-20.12.28	680 000.00	22 884.25	0.04
USD ICE/MARKIT CDX.EM.40 CDI REC 1.00000% 23-20.12.28	3 200 000.00	-174 477.51	-0.29
TOTAL des Credit Default Swaps		-126 910.93	-0.21
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-126 910.93	-0.21
Total des Instruments dérivés		-240 939.30	-0.39

Contrats de change à terme

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

IDR	22 666 200 000.00	USD	1 474 608.03	17.10.2023	-10 579.52	-0.02
USD	457 921.19	INR	38 050 000.00	17.10.2023	14.92	0.00
USD	484 590.77	KRW	645 000 000.00	17.10.2023	5 057.87	0.01
USD	2 295 798.84	TWD	73 500 000.00	17.10.2023	9 092.87	0.01
BRL	6 910 000.00	USD	1 381 613.15	17.10.2023	-4 010.70	-0.01
COP	6 957 726 000.00	USD	1 708 444.59	17.10.2023	4 618.83	0.01
ZAR	17 234 326.20	USD	910 000.00	17.10.2023	3 673.45	0.01
USD	910 000.00	CNH	6 639 578.40	17.10.2023	-1 701.53	0.00
JPY	1 057 800 000.00	USD	7 215 118.44	17.10.2023	-109 269.10	-0.18
USD	16 106 642.24	EUR	14 985 000.00	17.10.2023	232 003.05	0.38
NOK	94 920 000.00	USD	8 886 160.25	17.10.2023	37 723.94	0.06
USD	6 650 787.64	NZD	11 270 000.00	17.10.2023	-120 826.16	-0.20
USD	6 262 555.15	CNH	45 600 000.00	17.10.2023	1 074.81	0.00

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

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)			
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	5 725 790.90	GBP	4 595 000.00	17.10.2023	116 881.20	0.19
USD	128 117.30	ZAR	2 430 000.00	17.10.2023	-708.54	0.00
USD	3 846 171.43	CAD	5 215 000.00	17.10.2023	-11 843.08	-0.02
EUR	1 504 400.00	USD	1 617 659.81	17.10.2023	-23 945.62	-0.04
AUD	920 000.00	USD	590 151.57	17.10.2023	3 926.97	0.01
CHF	24 077 100.00	USD	27 055 505.30	17.10.2023	-696 347.45	-1.13
EUR	1 675 000.00	CZK	41 128 452.50	17.10.2023	-12 395.34	-0.02
CNH	2 705 000.00	EUR	345 762.68	17.10.2023	5 138.96	0.01
USD	8 654.94	EUR	8 100.00	17.10.2023	74.05	0.00
USD	261 407.16	EUR	245 000.00	17.10.2023	1 861.84	0.00
CHF	2 473 700.00	USD	2 763 225.21	17.10.2023	-55 064.81	-0.09
NOK	6 160 000.00	USD	574 011.10	17.10.2023	5 120.03	0.01
USD	396 343.56	EUR	370 000.00	17.10.2023	4 377.16	0.01
USD	453 408.02	NZD	760 000.00	17.10.2023	-3 240.29	0.00
BRL	1 760 000.00	USD	361 663.65	17.10.2023	-10 783.72	-0.02
USD	433 264.06	GBP	350 000.00	17.10.2023	6 034.81	0.01
KRW	334 000 000.00	USD	252 039.33	17.10.2023	-3 723.07	-0.01
IDR	5 744 800 000.00	USD	374 222.38	17.10.2023	-3 161.02	0.00
USD	320 842.17	CNH	2 340 000.00	17.10.2023	-470.64	0.00
JPY	52 400 000.00	USD	355 862.12	17.10.2023	-3 861.26	-0.01
USD	168 829.76	EUR	160 000.00	17.10.2023	-669.22	0.00
USD	325 141.32	AUD	510 000.00	17.10.2023	-4 184.82	-0.01
USD	405 969.36	NZD	685 000.00	17.10.2023	-5 614.97	-0.01
USD	485 922.00	GBP	400 000.00	17.10.2023	-2 340.00	0.00
Total des Contrats de change à terme					-648 066.10	-1.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					5 113 353.56	8.31
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-803 486.99	-1.31
Autres actifs et passifs					287 755.34	0.47
Total de l'Actif net					61 527 016.80	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)

Données principales

	ISIN	30.9.2023
Actif net en EUR		1 860 156.92
Catégorie P-acc¹	LU2542754507	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		98.80
Catégorie Q-acc¹	LU2542754689	
Actions en circulation		1 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		99.43
Catégorie U-X-acc¹	LU2542754333	
Actions en circulation		156.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		10 018.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		10 018.06

¹ Première VNI 14.12.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie P-acc ¹	EUR	-
Catégorie Q-acc ¹	EUR	-
Catégorie U-X-acc ¹	EUR	-
Benchmark: ²		
MSCI AC World (net div. reinvested)	EUR	-

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a débuté sur fond d'incertitudes géopolitiques et économiques persistantes en conséquence de la poursuite de l'invasion russe en Ukraine. Le climat maussade sur les marchés mondiaux a été imputable aux craintes de voir une forte inflation persister et entraîner un resserrement agressif des banques centrales, sapant ainsi les dépenses de consommation. Après des débuts optimistes en 2023, les marchés sont redevenus pessimistes en février, s'inquiétant principalement du fait que l'inflation américaine qui persistait à des niveaux élevés et les solides données de l'emploi puissent forcer la Réserve fédérale à relever ses taux plus haut que prévu et à maintenir une politique monétaire restrictive plus longtemps. Plus tard dans le trimestre, les craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la principale préoccupation des investisseurs, tandis que l'opinion des opérateurs était sapée par l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis. L'été a commencé favorablement, les investisseurs prévoyant une solide croissance en continu et des taux arrivant à leur sommet, ce qui a entraîné une saine généralisation du rebond des actions, en dehors de la technologie. Malheureusement, l'été est arrivé à sa fin et le scénario a changé pour passer à la stagflation, bien loin de l'atterrissage en douceur escompté.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice sous revue, et ce depuis son lancement. L'industrie est le secteur qui a apporté la principale contribution défavorable sur la période, en conséquence des effets négatifs de la sélection de titres, notamment notre participation dans la société française de gestion de l'expérience client externalisée Teleperformance. Les actions ont brutalement chuté suite à l'annonce de l'ouverture d'une enquête du gouvernement colombien sur l'environnement de travail de la société dans sa succursale locale. Ailleurs, nos participations dans les secteurs de la finance et des services de communication ont également pesé sur la performance. En revanche, les services aux collectivités et les matériaux ont été sources de valeur, sachant que nous avons bénéficié d'une excellente sélection d'actions dans ces secteurs. Notre participation dans la société de services et d'approvisionnement en énergie britannique Centrica a apporté la principale contribution favorable, tandis qu'une compagnie pharmaceutique danoise était également source de valeur.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Suisse	15.33
France	14.18
Pays-Bas	13.73
Danemark	13.08
Grande-Bretagne	11.91
Allemagne	8.60
Finlande	1.75
Italie	1.74
Suède	1.36
Espagne	0.53
TOTAL	82.21

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	23.80
Alimentation & softs	9.29
Electronique et semi-conducteurs	6.09
Internet, logiciels et services informatiques	5.63
Assurances	5.35
Textiles, habillement & maroquinerie	5.20
Tabac et boissons alcoolisées	5.06
Appareils et composants électriques	4.30
Chimie	3.19
Distribution d'énergie & d'eau	2.53
Télécommunications	2.08
Véhicules	1.83
Biotechnologie	1.75
Industrie graphique, édition et médias	1.73
Restauration et loisirs	1.51
Bâtiment et matériaux de construction	0.91
Services divers	0.81
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.73
Banques & instituts de crédit	0.42
TOTAL	82.21

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 564 488.48
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-35 246.98
Total portefeuille-titres (note 1)	1 529 241.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	320 773.28
Autres actifs	9 748.01
Autres créances	782.08
TOTAL Actif	1 860 544.87
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-312.54
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-75.41
Total des Provisions pour frais	-387.95
TOTAL Passif	-387.95
Actifs nets à la fin de la période	1 860 156.92

Etat des opérations

	EUR
Revenus	14.12.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	4 530.90
Dividendes (note 1)	20 009.32
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	363.14
Autres revenus (note 4)	389.27
TOTAL des Revenus	25 292.63
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 171.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-293.97
Autres commissions et frais (note 2)	-411.16
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-559.64
TOTAL des Charges	-4 435.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 856.86
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	13 982.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5 628.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	5 975.00
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	14 329.32
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	35 186.18
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-35 246.98
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-35 246.98
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-60.80

Variations de l'actif net

	EUR
	14.12.2022-30.9.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	1 860 217.72
Total Souscriptions	1 860 217.72
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	20 856.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	14 329.32
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-35 246.98
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-60.80
Actifs nets à la fin de la période	1 860 156.92

Evolution des actions en circulation

	14.12.2022-30.9.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	156.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	156.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Danemark			
DKK CHEMOMETEC A/S DKK1	301.00	13 578.73	0.73
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 068.00	41 906.57	2.25
DKK GENMAB AS DKK1	97.00	32 623.90	1.76
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	1 350.00	116 570.52	6.27
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	244.00	9 315.66	0.50
DKK TRYG A/S DKK5	1 686.00	29 245.60	1.57
TOTAL Danemark		243 240.98	13.08
Finlande			
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	796.00	32 620.08	1.75
TOTAL Finlande		32 620.08	1.75
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	274.00	43 796.16	2.35
EUR L'OREAL EURO.20	85.00	33 422.00	1.80
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	135.00	96 714.00	5.20
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	311.00	48 820.78	2.62
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	202.00	24 118.80	1.30
EUR VINCI EUR2.50	161.00	16 908.22	0.91
TOTAL France		263 779.96	14.18
Allemagne			
EUR 7C SOLARPARKEN AG NPV (POST SPLT)	2 560.00	8 281.60	0.45
EUR BEIERSDORF AG NPV	368.00	44 951.20	2.42
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	194.00	16 067.08	0.86
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	102.00	37 648.20	2.02
EUR SAP AG ORD NPV	432.00	53 058.24	2.85
TOTAL Allemagne		160 006.32	8.60
Italie			
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 892.00	32 289.18	1.74
TOTAL Italie		32 289.18	1.74
Pays-Bas			
EUR ADYEN NV EURO.01	11.00	7 762.70	0.42
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	152.00	84 983.20	4.57
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	122.00	34 123.40	1.83
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	741.00	61 843.86	3.32
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 488.00	28 221.41	1.52
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	909.00	6 317.55	0.34
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	280.00	32 102.00	1.73
TOTAL Pays-Bas		255 354.12	13.73
Espagne			
EUR GREENERGY RENOVOABLE EURO.35	477.00	9 864.36	0.53
TOTAL Espagne		9 864.36	0.53
Suède			
SEK FORTNOX AB NPV (POST SPLIT)	2 707.00	13 743.90	0.74
SEK VITEC SOFTWARE GP SER'B'NPV	259.00	11 562.43	0.62
TOTAL Suède		25 306.33	1.36

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
Suisse			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	923.00	31 257.62	1.68
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	16.00	24 085.63	1.30
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	1 388.00	148 667.53	7.99
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	247.00	63 870.22	3.43
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	54.00	17 239.06	0.93
TOTAL Suisse		285 120.06	15.33
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	849.00	108 660.34	5.84
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	10 850.00	14 596.97	0.78
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	21 761.00	38 746.18	2.08
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 217.00	28 059.68	1.51
GBP SOFTCAT PLC ORD GBP0.0005 (WI)	1 565.00	26 322.78	1.42
GBP YOUNGOV ORD GBP0.002	610.00	5 274.16	0.28
TOTAL Grande-Bretagne		221 660.11	11.91
Total des Actions		1 529 241.50	82.21
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 529 241.50	82.21
Total du Portefeuille-titres		1 529 241.50	82.21
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		320 773.28	17.24
Autres actifs et passifs		10 142.14	0.55
Total de l'Actif net		1 860 156.92	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en EUR		238 032 395.86	150 458 677.11	162 274 741.29
Catégorie I-B-acc	LU0421770834			
Actions en circulation		966 456.5210	844 564.6740	625 817.3990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		145.95	112.95	119.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		145.95	112.95	119.82
Catégorie K-1-acc	LU0421769158			
Actions en circulation		6.7000	6.7000	6.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		6 530 722.82	5 103 597.82	5 471 285.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		6 530 722.82	5 103 597.82	5 471 285.96
Catégorie P-acc	LU0153925689			
Actions en circulation		681 084.9820	681 399.5460	677 979.8500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		26.93	21.21	22.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		26.93	21.21	22.95
Catégorie Q-acc	LU0421769745			
Actions en circulation		46 706.4760	48 547.9030	40 629.7590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		169.35	132.27	141.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		169.35	132.27	141.71
Catégorie U-X-acc²	LU0421771568			
Actions en circulation		2 190.1460	-	2 685.7110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		12 313.99	-	10 915.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		12 313.99	-	10 915.32

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.7.2022 - réactivée le 17.10.2022.

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	EUR	29.2%	-5.7%	52.0%
Catégorie K-1-acc	EUR	28.0%	-6.7%	50.4%
Catégorie P-acc	EUR	27.0%	-7.6%	48.9%
Catégorie Q-acc	EUR	28.0%	-6.7%	50.5%
Catégorie U-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Benchmark: ²				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	19.2%	-11.0%	28.8%

¹ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.7.2022 - réactivée le 17.10.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, les actions européennes ont enregistré une solide performance, dans un environnement macroéconomique difficile caractérisé par des taux d'intérêt élevés et une inflation persistante. Un marché du travail tendu a alimenté la croissance des salaires sur la période, le chômage atteignant son point le plus bas depuis 1998 au cours de l'été (6,4%). L'inflation de la zone euro a progressivement reculé, de 10,6% en octobre à 4,3% en septembre, les hausses de taux d'intérêt régulières de la BCE ayant facilité ce processus, avec une augmentation globale de 2,5%, pour atteindre leur niveau le plus élevé depuis le lancement de l'euro. Les marchés se sont par ailleurs inquiétés de la santé du système financier au premier semestre 2023, suite à l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et à l'acquisition de Credit Suisse par UBS. Dans l'ensemble, les titres de valeur se sont bien comportés, comparés aux titres de croissance au cours de la période sous revue, les investisseurs ayant largement changé leur positionnement en optant pour des actions plus défensives pendant cette période d'incertitude.

Le compartiment a enregistré une performance positive sur l'exercice financier. Celle-ci a été stimulée par la sélection favorable d'actions dans la finance et la consommation de base, tandis que la sélection opérée dans les services aux collectivités et l'immobilier a pesé sur les résultats du fait de leur absence au sein du portefeuille.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	28.84
France	18.69
Allemagne	16.92
Suisse	14.23
Pays-Bas	6.13
Espagne	4.61
Irlande	3.47
Portugal	2.10
Norvège	1.44
Autriche	1.01
TOTAL	97.44

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	15.92
Pétrole	14.68
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	14.59
Electronique et semi-conducteurs	5.78
Commerce de détail, centres commerciaux	4.71
Diverses sociétés commerciales	4.56
Assurances	4.40
Métaux non ferreux	3.78
Chimie	3.60
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.59
Véhicules	3.59
Télécommunications	2.53
Alimentation & softs	2.41
Machines et appareils	2.32
Tabac et boissons alcoolisées	2.18
Internet, logiciels et services informatiques	1.89
Services divers	1.46
Agriculture et pêche	1.44
Pneus et caoutchouc	1.43
Montres et bijoux	1.36
Trafic et transport	1.22
TOTAL	97.44

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	211 497 793.79
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	20 451 415.30
Total portefeuille-titres (note 1)	231 949 209.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 521 469.93
A recevoir sur souscriptions	15 850.96
Intérêts à recevoir sur liquidités	62.67
A recevoir sur dividendes	335 166.40
Autres actifs	58 065.44
Autres créances	244 974.94
TOTAL Actif	238 124 799.43
Passif	
A payer sur rachats	-5 712.39
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-73 880.14
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 811.04
Total des Provisions pour frais	-86 691.18
TOTAL Passif	-92 403.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	238 032 395.86

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	63 779.27
Dividendes (note 1)	9 162 469.01
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	28 003.22
Autres revenus (note 4)	200 925.48
TOTAL des Revenus	9 455 176.98
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-898 065.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-49 934.10
Autres commissions et frais (note 2)	-66 318.65
TOTAL des Charges	-1 014 318.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 440 858.72
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 839 937.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	48 482.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-113 151.41
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 775 268.55
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	14 216 127.27
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	35 552 199.68
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 552 199.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 768 326.95

Variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	150 458 677.11
Souscriptions	99 875 031.90
Rachats	-62 069 640.10
Souscriptions (Rachats) net(te)s	37 805 391.80
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 440 858.72
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	5 775 268.55
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 552 199.68
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	49 768 326.95
Actifs nets à la fin de l'exercice	238 032 395.86

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	844 564.6740
Nombre d'actions émises	453 075.2690
Nombre d'actions rachetées	-331 183.4220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	966 456.5210
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.7000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	681 399.5460
Nombre d'actions émises	110 395.1790
Nombre d'actions rachetées	-110 709.7430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	681 084.9820
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 547.9030
Nombre d'actions émises	60 736.1980
Nombre d'actions rachetées	-62 577.6250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 706.4760
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 761.1460
Nombre d'actions rachetées	-571.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 190.1460

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Autriche			
EUR BAWAG GROUP AG NPV	55 508.00	2 412 377.68	1.01
TOTAL Autriche		2 412 377.68	1.01
France			
EUR BNP PARIBAS EUR2	184 521.00	11 150 604.03	4.68
EUR DANONE EURO.25	109 938.00	5 745 359.88	2.41
EUR FORVIA	217 723.00	4 269 548.03	1.79
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	116 892.00	3 398 050.44	1.43
EUR SANOFI EUR2	81 878.00	8 308 979.44	3.49
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	186 596.00	11 626 796.76	4.89
TOTAL France		44 499 338.58	18.69
Allemagne			
EUR BASF SE NPV	50 772.00	2 180 657.40	0.92
EUR COMMERZBANK AG NPV	342 938.00	3 700 301.02	1.55
EUR COVESTRO AG NPV	59 445.00	3 035 261.70	1.28
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	130 016.00	4 267 125.12	1.79
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	303 610.00	6 032 123.48	2.53
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	245 170.00	7 687 305.35	3.23
EUR KNORR BREMSE AG NPV	91 879.00	5 529 278.22	2.32
EUR LANXESS AG NPV	139 122.00	3 345 884.10	1.41
EUR SAP AG ORD NPV	36 576.00	4 492 264.32	1.89
TOTAL Allemagne		40 270 200.71	16.92
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	513 402.00	4 769 504.58	2.01
GBP DCC ORD EURO.25	65 508.00	3 480 672.81	1.46
TOTAL Irlande		8 250 177.39	3.47
Pays-Bas			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	111 679.00	3 966 838.08	1.67
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	159 610.00	4 552 077.20	1.91
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	320 549.00	6 079 532.33	2.55
TOTAL Pays-Bas		14 598 447.61	6.13
Norvège			
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	95 543.00	3 437 207.36	1.44
TOTAL Norvège		3 437 207.36	1.44
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	356 701.00	5 008 082.04	2.10
TOTAL Portugal		5 008 082.04	2.10
Espagne			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	869 063.00	6 700 475.73	2.82
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 871 286.00	4 260 350.24	1.79
TOTAL Espagne		10 960 825.97	4.61
Suisse			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	2 005 731.00	10 865 264.01	4.56
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	131 023.00	12 698 568.84	5.34
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	27 922.00	3 228 828.41	1.36
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	27 352.00	7 072 786.43	2.97
TOTAL Suisse		33 865 447.69	14.23

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
Grande-Bretagne			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	357 705.00	8 548 432.06	3.59
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	191 233.00	4 994 465.95	2.10
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	2 676 353.00	4 903 867.81	2.06
GBP BP ORD USDO.25	1 557 692.00	9 542 568.61	4.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	174 376.00	5 180 399.84	2.18
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	588 888.00	2 900 866.54	1.22
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	386 922.00	6 655 097.14	2.79
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	1 276 852.00	3 275 161.56	1.38
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	314 695.00	3 224 452.92	1.35
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	67 123.00	4 003 685.31	1.68
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	291 564.00	8 759 321.42	3.68
GBP TESCO ORD GBPO.06333333	2 186 251.00	6 658 784.90	2.80
TOTAL Grande-Bretagne		68 647 104.06	28.84
Total des Actions		231 949 209.09	97.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		231 949 209.09	97.44
Total du Portefeuille-titres		231 949 209.09	97.44
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		5 521 469.93	2.32
Autres actifs et passifs		561 716.84	0.24
Total de l'Actif net		238 032 395.86	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en EUR		448 351 367.50	543 848 327.13	707 599 722.52
Catégorie (HKD hedged) P-6%-mdist	LU1722559652			
Actions en circulation		178 922.8520	243 622.4120	434 745.6650
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		846.96	808.64	1 001.01
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		846.96	808.64	1 001.01
Catégorie (USD hedged) P-6%-mdist	LU1722559579			
Actions en circulation		437 488.7070	614 261.0920	1 143 523.0770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.80	82.71	101.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		87.80	82.71	101.83
Catégorie P-8%-mdist	LU1038902414			
Actions en circulation		1 342 764.0170	1 544 803.2110	1 549 367.8800
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		61.15	60.29	76.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		61.15	60.29	76.90
Catégorie (AUD hedged) P-8%-mdist	LU1089952383			
Actions en circulation		653 248.8620	853 684.7430	903 492.8770
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		71.47	69.83	88.48
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		71.47	69.83	88.48
Catégorie (GBP hedged) P-8%-mdist	LU1124146223			
Actions en circulation		97 713.8800	117 316.7080	160 275.5780
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		66.28	64.37	81.29
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		66.28	64.37	81.29
Catégorie (HKD hedged) P-8%-mdist	LU1038902844			
Actions en circulation		470 496.3820	608 814.2410	679 695.4330
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		671.97	654.57	826.82
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		671.97	654.57	826.82
Catégorie (SGD hedged) P-8%-mdist	LU1038903065			
Actions en circulation		1 551 134.6530	1 838 841.2750	1 640 454.0110
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		68.85	66.91	84.12
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		68.85	66.91	84.12
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	LU1038902687			
Actions en circulation		1 188 087.9050	1 524 974.5750	1 947 832.5010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.59	67.85	85.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		70.59	67.85	85.21
Catégorie P-acc	LU1038902331			
Actions en circulation		222 259.1420	134 027.1590	130 495.4850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.47	117.92	138.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		129.47	117.92	138.84
Catégorie (SGD hedged) P-acc	LU1038902927			
Actions en circulation		19 334.6820	21 093.1100	18 929.8430
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		145.40	130.53	151.49
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		145.40	130.53	151.49
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU1038902505			
Actions en circulation		95 819.4190	103 937.1000	124 116.5450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		149.53	132.74	153.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		149.53	132.74	153.90

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie (SGD hedged) P-mdist				
	LU1046463953			
Actions en circulation		32 969.8190	36 058.4520	33 218.9400
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		95.53	91.02	109.53
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		95.53	91.02	109.53
Catégorie (USD hedged) P-mdist				
	LU1046463011			
Actions en circulation		134 791.8420	147 146.9470	159 373.8260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.98	91.50	109.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.98	91.50	109.91
Catégorie Q-8%-mdist				
	LU1240794625			
Actions en circulation		40 399.7900	33 902.0240	37 504.1210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.06	67.62	85.61
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		69.06	67.62	85.61
Catégorie (GBP hedged) Q-8%-mdist				
	LU1240793734			
Actions en circulation		6 828.2110	13 216.6520	14 145.2260
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		73.37	70.77	88.70
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		73.37	70.77	88.70
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist				
	LU1240794385			
Actions en circulation		67 235.9370	69 054.4060	71 171.5370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.21	76.51	95.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.21	76.51	95.40
Catégorie Q-acc				
	LU1240794898			
Actions en circulation		4 429.3990	4 884.5910	13 000.4150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.12	114.92	134.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		127.12	114.92	134.31
Catégorie (USD hedged) Q-acc				
	LU1240794468			
Actions en circulation		21 345.3960	21 335.3960	22 883.6290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.56	130.02	149.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		147.56	130.02	149.65
Catégorie (USD hedged) Q-mdist				
	LU1240794542			
Actions en circulation		4 149.3930	55 576.2040	51 426.8170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.92	96.40	114.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.92	96.40	114.91
Catégorie QL-8%-mdist				
	LU2209017693			
Actions en circulation		72 680.5940	74 600.4510	45 274.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.62	83.65	105.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		85.62	83.65	105.72
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist				
	LU2209017263			
Actions en circulation		77 350.2620	82 766.4860	23 653.0470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.01	85.73	106.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.01	85.73	106.71
Catégorie (USD hedged) QL-acc				
	LU2209017347			
Actions en circulation		4 995.5610	14 855.9640	4 240.8820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.87	100.15	115.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.87	100.15	115.06

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (HKD hedged) P-6%-mdist	HKD	11.2%	-14.2%	15.0%
Catégorie (USD hedged) P-6%-mdist	USD	12.7%	-13.8%	15.1%
Catégorie P-8%-mdist	EUR	9.8%	-15.1%	14.1%
Catégorie (AUD hedged) P-8%-mdist	AUD	10.8%	-14.5%	14.4%
Catégorie (GBP hedged) P-8%-mdist	GBP	11.5%	-14.2%	14.6%
Catégorie (HKD hedged) P-8%-mdist	HKD	11.2%	-14.2%	15.0%
Catégorie (SGD hedged) P-8%-mdist	SGD	11.4%	-13.8%	15.0%
Catégorie (USD hedged) P-8%-mdist	USD	12.6%	-13.7%	15.1%
Catégorie P-acc	EUR	9.8%	-15.1%	14.1%
Catégorie (SGD hedged) P-acc	SGD	11.4%	-13.8%	15.0%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	12.6%	-13.7%	15.1%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	11.4%	-13.8%	15.0%
Catégorie (USD hedged) P-mdist	USD	12.7%	-13.8%	15.1%
Catégorie Q-8%-mdist	EUR	10.6%	-14.4%	14.9%
Catégorie (GBP hedged) Q-8%-mdist	GBP	12.3%	-13.6%	15.4%
Catégorie (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	13.5%	-13.1%	15.9%
Catégorie Q-acc	EUR	10.6%	-14.4%	14.9%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	13.5%	-13.1%	15.9%
Catégorie (USD hedged) Q-mdist	USD	13.5%	-13.1%	15.9%
Catégorie QL-8%-mdist	EUR	10.8%	-14.3%	15.1%
Catégorie (USD hedged) QL-8%-mdist	USD	13.7%	-12.9%	16.1%
Catégorie (USD hedged) QL-acc	USD	13.7%	-13.0%	16.2%

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

Sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, le panorama financier mondial a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact du conflit militaire actuel entre l'Ukraine et la Russie.

Le compartiment a enregistré une performance positive mais a légèrement sous-performé son indice de référence pendant l'exercice financier. Les stratégies Euro High Yield et Convert Global ont surperformé leurs indices de référence et ont apporté des contributions positives à la performance relative. Parallèlement, la stratégie European Opportunity Unconstrained a sous-performé son indice de référence et a apporté la plus forte contribution négative à la performance relative. Les stratégies European High Dividend Sustainable et Convert Europe, quant à elles, ont aussi légèrement sous-performé leurs indices de références respectifs sur la période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	69.17
France	4.64
Grande-Bretagne	4.16
Italie	3.86
Pays-Bas	3.72
Allemagne	3.37
Espagne	2.41
Etats-Unis	0.96
Suède	0.91
Grèce	0.68
Irlande	0.55
Portugal	0.54
Japon	0.37
Belgique	0.33
Israël	0.29
République tchèque	0.28
Jersey	0.21
Gibraltar	0.20
Multinationaux	0.17
Norvège	0.15
Finlande	0.14
Panama	0.12
Chypre	0.08
TOTAL	97.31

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	65.21
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.87
Banques & instituts de crédit	4.36
Télécommunications	2.95
Véhicules	1.24
Distribution d'énergie & d'eau	1.17
Services divers	1.03
Internet, logiciels et services informatiques	0.94
Soins de santé & services sociaux	0.93
Immobilier	0.86
Gouvernements nationaux et centraux	0.83
Trafic et transport	0.70
Chimie	0.66
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.43
Biotechnologie	0.42
Restauration et loisirs	0.40
Diverses sociétés non classées	0.29
Textiles, habillement & maroquinerie	0.28
Pétrole	0.26
Industrie de conditionnement	0.24
Diverses sociétés commerciales	0.19
Photographie et optique	0.18
Machines et appareils	0.17
Assurances	0.16
Industrie aéronautique et spatiale	0.15
Alimentation & softs	0.11
Industrie graphique, édition et médias	0.09
Sociétés publiques	0.08
Biens de consommation divers	0.04
Commerce de détail, centres commerciaux	0.04
Agriculture et pêche	0.03
TOTAL	97.31

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	413 067 585.98
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	23 219 110.43
Total portefeuille-titres (note 1)	436 286 696.41
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 288 805.98
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	9 840.50
A recevoir sur souscriptions	314 401.78
Intérêts à recevoir sur titres	2 644 679.93
Autres actifs	110 326.20
Autres créances	54 485.32
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	4 136 497.32
TOTAL Actif	451 845 733.44
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 287 722.77
A payer sur rachats	-578 416.68
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-609 035.10
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 191.39
Total des Provisions pour frais	-628 226.49
TOTAL Passif	-3 494 365.94
Actifs nets à la fin de l'exercice	448 351 367.50

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	387 908.89
Intérêts sur titres	8 540 670.67
Dividendes (note 1)	1 822 991.37
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	171 283.61
Autres revenus (note 4)	159 870.36
TOTAL des Revenus	11 082 724.90
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 197 393.67
Taxe d'abonnement (note 3)	-78 144.89
Autres commissions et frais (note 2)	-145 402.38
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-123 598.27
TOTAL des Charges	-8 544 539.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 538 185.69
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-528 948.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-22 754 202.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 550 868.23
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-16 732 282.66
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-14 194 096.97
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	45 816 053.79
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 869 085.21
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	42 946 968.58
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	28 752 871.61

Variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	543 848 327.13
Souscriptions	35 603 796.02
Rachats	-125 940 683.48
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-90 336 887.46
Dividendes versés	-33 912 943.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 538 185.69
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-16 732 282.66
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	42 946 968.58
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	28 752 871.61
Actifs nets à la fin de l'exercice	448 351 367.50

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(HKD hedged) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	243 622.4120
Nombre d'actions émises	169.0330
Nombre d'actions rachetées	-64 868.5930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 922.8520
Catégorie	(USD hedged) P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	614 261.0920
Nombre d'actions émises	1 792.2290
Nombre d'actions rachetées	-178 564.6140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	437 488.7070
Catégorie	P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 544 803.2110
Nombre d'actions émises	193 280.1000
Nombre d'actions rachetées	-395 319.2940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 342 764.0170
Catégorie	(AUD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	853 684.7430
Nombre d'actions émises	9 091.4530
Nombre d'actions rachetées	-209 527.3340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	653 248.8620
Catégorie	(GBP hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	117 316.7080
Nombre d'actions émises	5 491.6220
Nombre d'actions rachetées	-25 094.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 713.8800
Catégorie	(HKD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	608 814.2410
Nombre d'actions émises	16 651.5220
Nombre d'actions rachetées	-154 969.3810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	470 496.3820

Catégorie	(SGD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 838 841.2750
Nombre d'actions émises	30 187.8390
Nombre d'actions rachetées	-317 894.4610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 551 134.6530
Catégorie	(USD hedged) P-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 524 974.5750
Nombre d'actions émises	17 498.5230
Nombre d'actions rachetées	-354 385.1930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 188 087.9050
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 027.1590
Nombre d'actions émises	126 724.8720
Nombre d'actions rachetées	-38 492.8890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	222 259.1420
Catégorie	(SGD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 093.1100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 758.4280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 334.6820
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	103 937.1000
Nombre d'actions émises	1 207.4280
Nombre d'actions rachetées	-9 325.1090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 819.4190
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 058.4520
Nombre d'actions émises	1 037.8670
Nombre d'actions rachetées	-4 126.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 969.8190
Catégorie	(USD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 146.9470
Nombre d'actions émises	180.9010
Nombre d'actions rachetées	-12 536.0060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 791.8420
Catégorie	Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 902.0240
Nombre d'actions émises	11 775.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 277.2340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 399.7900
Catégorie	(GBP hedged) Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 216.6520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 388.4410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 828.2110
Catégorie	(USD hedged) Q-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 054.4060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 818.4690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 235.9370

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 884.5910
Nombre d'actions émises	3 024.1940
Nombre d'actions rachetées	-3 479.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 429.3990
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 335.3960
Nombre d'actions émises	10.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 345.3960
Catégorie	(USD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 576.2040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-51 426.8110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 149.3930
Catégorie	QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 600.4510
Nombre d'actions émises	3 537.1430
Nombre d'actions rachetées	-5 457.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	72 680.5940
Catégorie	(USD hedged) QL-8%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 766.4860
Nombre d'actions émises	6 653.0580
Nombre d'actions rachetées	-12 069.2820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 350.2620
Catégorie	(USD hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 855.9640
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 860.4030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 995.5610

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD hedged) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	4.04
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	4.11
(HKD hedged) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	4.24
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	4.17
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	4.32
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	4.31
(HKD hedged) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	4.28
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	4.31
(HKD hedged) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	4.25
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	4.30
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	4.3165
(HKD hedged) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	4.2769
(USD hedged) P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.41
(USD hedged) P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.42
(USD hedged) P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.43
(USD hedged) P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.42
(USD hedged) P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.44

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV**– European Growth and Income (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.44
(USD hedged) P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.44
(USD hedged) P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.44
(USD hedged) P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.44
(USD hedged) P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.44
(USD hedged) P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4469
(USD hedged) P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4428
P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.40
P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.40
P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.41
P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.41
P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.42
P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.42
P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.41
P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.42
P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.41
P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.41
P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.4174
P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.4123
(AUD hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	AUD	0.46
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	AUD	0.47
(AUD hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	AUD	0.48
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	AUD	0.47
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	AUD	0.49
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	AUD	0.49
(AUD hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	AUD	0.48
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	AUD	0.49
(AUD hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	AUD	0.48
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	AUD	0.48
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	AUD	0.4875
(AUD hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	AUD	0.4819
(GBP hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	GBP	0.42
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	GBP	0.43
(GBP hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	GBP	0.44
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	GBP	0.43
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	GBP	0.45
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	GBP	0.45
(GBP hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	GBP	0.44
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	GBP	0.45
(GBP hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	GBP	0.44
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	GBP	0.45
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	GBP	0.4511
(GBP hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	GBP	0.4462
(HKD hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	HKD	4.36
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	HKD	4.43
(HKD hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	HKD	4.56
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	HKD	4.48

UBS (Lux) Key Selection SICAV**– European Growth and Income (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	HKD	4.63
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	HKD	4.62
(HKD hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	HKD	4.57
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	HKD	4.60
(HKD hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	HKD	4.53
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	HKD	4.57
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	HKD	4.5815
(HKD hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	HKD	4.5319
(SGD hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	SGD	0.44
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	SGD	0.45
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	SGD	0.47
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	SGD	0.47
(SGD hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	SGD	0.46
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	SGD	0.47
(SGD hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	SGD	0.46
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	SGD	0.46
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	SGD	0.47
(SGD hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	SGD	0.4643
(USD hedged) P-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.45
(USD hedged) P-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.46
(USD hedged) P-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.47
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.46
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.48
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.48
(USD hedged) P-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.47
(USD hedged) P-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.48
(USD hedged) P-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.47
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.47
(USD hedged) P-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4807
(USD hedged) P-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4755
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.46
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.47
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.47
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.5236
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.5179
(USD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.29
(USD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.48
(USD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.48
(USD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.50
(USD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.50
(USD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.50

UBS (Lux) Key Selection SICAV**– European Growth and Income (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.54
(USD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.54
(USD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.54
(USD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.5453
(USD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.5399
Q-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.45
Q-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.45
Q-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.47
Q-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.46
Q-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.47
Q-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.47
Q-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.47
Q-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.47
Q-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.46
Q-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.47
Q-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.4709
Q-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.4655
(GBP hedged) Q-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	GBP	0.47
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	GBP	0.48
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	GBP	0.50
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	GBP	0.50
(GBP hedged) Q-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	GBP	0.4988
(GBP hedged) Q-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	GBP	0.4937
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.51
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.51
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.53
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.52
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.54
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.54
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.54
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.54
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.53
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.54
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.5455
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.5399
(USD hedged) Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.31
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.50
(USD hedged) Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.51
(USD hedged) Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.58
(USD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.57

UBS (Lux) Key Selection SICAV**– European Growth and Income (EUR)**

	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.58
(USD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.5779
(USD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.5726
QL-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.55
QL-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.56
QL-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.58
QL-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.57
QL-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.58
QL-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.58
QL-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.58
QL-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.58
QL-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.57
QL-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.58
QL-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.5836
QL-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.5769
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.57
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.58
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.60
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.59
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.61
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.61
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.60
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.61
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.60
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.60
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.6121
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.6059

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	830 000.00	836 640.00	0.19
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 500 000.00	1 198 908.00	0.27
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	1 225 000.00	698 593.00	0.16
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 4.00000% 20-15.02.28	270 000.00	125 874.00	0.03
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	3 465 000.00	2 973 545.19	0.66
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	708 799.00	525 099.57	0.12
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	540 000.00	409 093.20	0.09
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	404 000.00	358 572.46	0.08
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 5.75000% 23-15.03.28	295 000.00	295 000.00	0.07
EUR CARNIVAL PLC 1.00000% 19-28.10.29	200 000.00	126 900.00	0.03
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 3.50000% 20-11.02.27	370 000.00	336 700.00	0.07
EUR CHROME HOLDCO REG-S-SUB 5.00000% 21-31.05.29	980 000.00	739 900.00	0.16
EUR CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-REG-S 5.00000% 21-15.10.28	370 000.00	292 470.20	0.06
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 5.00000% 23-15.05.28	725 000.00	721 491.00	0.16
EUR DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-REG-S 8.50000% 23-15.07.31	290 000.00	293 326.88	0.06
EUR DOUGLAS GMBH-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	330 000.00	319 275.00	0.07
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	470 000.00	438 823.02	0.10
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	375 000.00	294 639.75	0.07
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.69800% 19-30.07.26	540 000.00	472 500.00	0.10
EUR FAURECIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	1 340 000.00	1 202 060.40	0.27
EUR FAURECIA-REG-S 2.75000% 21-15.02.27	460 000.00	414 000.00	0.09
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.38600% 19-17.02.26	955 000.00	895 637.20	0.20
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 6.75000% 20-01.11.25	320 000.00	245 200.00	0.05
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	630 000.00	533 320.20	0.12
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	630 000.00	409 500.00	0.09
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	280 000.00	252 808.64	0.06
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.12500% 21-15.10.26	720 000.00	684 000.00	0.15
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	250 000.00	232 191.50	0.05
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 1 PLC-REG-S 3.75000% 21-15.07.26	835 000.00	743 802.96	0.17
EUR INTL CONSOLIDATED AIRLINES GP-REG-S 3.75000% 21-25.03.29	300 000.00	259 524.00	0.06
EUR INTRUM AB-REG-S 3.00000% 19-15.09.27	180 000.00	124 682.40	0.03
EUR INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	390 000.00	353 711.28	0.08
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	95 000.00	83 125.00	0.02
EUR IQVIA INC-REG-S 2.87500% 20-15.06.28	720 000.00	640 405.44	0.14
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 6.87500% 19-15.11.26	100 000.00	100 375.00	0.02
EUR LABORATOIRE EIMER SELARL-REG-S 5.00000% 21-01.02.29	305 000.00	237 900.00	0.05
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	580 000.00	542 044.80	0.12
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 4.00000% 21-02.07.26	415 000.00	393 247.36	0.09
EUR NIDDA BONDSCO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	840 000.00	831 653.76	0.19
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	2 660 000.00	2 676 625.00	0.60
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	800 000.00	813 120.00	0.18
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	270 000.00	269 309.88	0.06
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 3.50000% 21-15.07.26	1 330 000.00	1 193 129.70	0.27
EUR PICARD BONDSCO SA-REG-S 5.37500% 21-01.07.27	210 000.00	189 000.00	0.04
EUR SOFTBANK GROUP CORP REG-S 3.87500% 21-06.07.32	170 000.00	129 610.72	0.03
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	170 000.00	142 419.20	0.03
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 500 000.00	1 368 262.50	0.30
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	120 000.00	87 944.53	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	530 000.00	532 729.50	0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	1 440 000.00	1 303 819.20	0.29
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	2 140 000.00	2 175 224.40	0.48
EUR TI AUTOMOTIVE FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 21-15.04.29	400 000.00	325 500.00	0.07
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	840 000.00	791 886.48	0.18
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	410 000.00	434 600.00	0.10
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	260 000.00	228 013.24	0.05
EUR VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	140 000.00	109 777.50	0.02
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 3.00000% 19-23.10.29	200 000.00	167 056.00	0.04
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	160 000.00	117 424.00	0.03
TOTAL EUR		33 691 993.06	7.51

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	760 000.00	744 722.84	0.17
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	330 000.00	362 350.04	0.08
GBP MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 2.50000% 21-24.03.26	100 000.00	87 323.94	0.02
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	790 000.00	908 907.71	0.20
TOTAL GBP		2 103 304.53	0.47

USD			
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	200 000.00	180 377.89	0.04
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	1 120 000.00	1 047 801.65	0.23
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	240 000.00	196 550.11	0.05
TOTAL USD		1 424 729.65	0.32
Total des Billets, taux fixe		37 220 027.24	8.30

Billets, taux variable

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB VAR 21-PRP	200 000.00	178 104.00	0.04
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 10.625%/VAR 23-PRP	400 000.00	408 144.00	0.09
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	911 556.00	0.20
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 19-PRP	600 000.00	567 600.00	0.13
EUR ALPHA BANK AE-REG-S-SUB 5.500%/VAR 21-11.06.31	610 000.00	567 300.00	0.13
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI-REG-S-SUB 8.520%/VAR 20-10.09.30	360 000.00	340 095.60	0.08
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-PRP	600 000.00	598 800.00	0.13
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-14.09.30	690 000.00	673 663.56	0.15
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	380 121.60	0.08
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	800 000.00	733 000.00	0.16
EUR BAYNGR AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	400 000.00	395 638.40	0.09
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	450 000.00	325 476.00	0.07
EUR CITCON-REG-S-SUB 4.496%/VAR 19-PRP	100 000.00	70 350.00	0.02
EUR CITYCON OYJ-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-PRP	420 000.00	248 656.80	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	68 686.00	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 22-PRP	200 000.00	162 000.00	0.04
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	600 000.00	461 925.60	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	868 850.00	0.19
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S-SUB 2.873%/VAR 21-02.06.81	260 000.00	178 809.28	0.04
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S-SUB 6.750%/VAR 21-PRP	700 000.00	245 000.00	0.05
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	305 000.00	308 050.00	0.07
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	500 000.00	517 375.00	0.12
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB VAR 22-PRP	320 000.00	363 200.00	0.08
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD PLC-REG-S 6.625%/VAR 23-25.04.28	340 000.00	343 978.00	0.08
EUR RABOBANK NEDERLAND-REG-S-SUB 3.100%/VAR 21-PRP	800 000.00	602 000.00	0.13
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 21-PRP	450 000.00	396 000.00	0.09
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	300 000.00	235 380.00	0.05
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	200 000.00	170 250.00	0.04
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.125%/VAR 22-PRP	100 000.00	102 500.00	0.02
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	400 000.00	384 048.00	0.09
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 2.731%/VAR 20-15.01.32	540 000.00	474 844.68	0.11
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	720 000.00	583 344.00	0.13
TOTAL EUR		12 864 746.52	2.87

GBP			
GBP CO-OPRATIVE BNK FINCE PLC/THE-REG-S 9.000%/VAR 20-27.11.25	740 000.00	843 724.58	0.19
TOTAL GBP		843 724.58	0.19

USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 22-PRP	200 000.00	169 528.52	0.04
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 9.375%/VAR 22-PRP	300 000.00	277 648.00	0.06
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	231 000.00	192 093.91	0.04
TOTAL USD		639 270.43	0.14
Total des Billets, taux variable		14 347 741.53	3.20

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.62500% 16-06.05.26	200 000.00	199 382.00	0.04
EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUR-REG-S 2.20000% 18-24.07.25	210 000.00	196 897.26	0.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR CASTELLUM HELSINKI FINANCE HOLDIN-REG-S 2.00000% 22-24.03.25	285 000.00	266 831.04	0.06
EUR CELLNEX FINANCE CO SA -REG-S 1.25000% 21-15.01.29	400 000.00	333 672.80	0.07
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.09.32	1 100 000.00	857 509.40	0.19
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.25000% 22-12.04.26	400 000.00	377 256.00	0.08
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	580 000.00	481 333.30	0.11
EUR CTP NV-REG-S 1.50000% 21-27.09.31	510 000.00	359 354.08	0.08
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.75000% 21-11.02.28	100 000.00	92 242.80	0.02
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 3.50000% 21-14.07.29	300 000.00	265 560.00	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	800 000.00	727 004.80	0.16
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.25000% 20-28.01.28	240 000.00	179 829.60	0.04
EUR HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV-REG-S 1.00000% 21-13.04.28	100 000.00	73 022.40	0.02
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	370 000.00	323 331.16	0.07
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	755 000.00	738 956.25	0.17
EUR MAHLE GMBH-REG-S 2.37500% 21-14.05.28	400 000.00	305 977.60	0.07
EUR NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	665 000.00	654 094.00	0.15
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 7.25000% 22-22.11.27	470 000.00	491 016.52	0.11
EUR RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	1 900 000.00	1 757 500.00	0.39
EUR ROLLS-ROYCE PLC-REG-S 1.62500% 18-09.05.28	500 000.00	425 000.00	0.09
EUR SHAEFFLER AG-REG-S 3.37500% 20-12.10.28	500 000.00	451 120.00	0.10
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.37500% 17-12.10.27	1 140 000.00	990 147.00	0.22
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	1 580 000.00	1 469 400.00	0.33
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	440 000.00	343 736.80	0.08
EUR VALEO SA-REG-S 5.37500% 22-28.05.27	400 000.00	399 644.80	0.09
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	400 000.00	399 600.00	0.09
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	700 000.00	627 961.60	0.14
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 2.75000% 20-25.05.27	600 000.00	534 750.00	0.12
TOTAL EUR		14 322 131.21	3.19

GBP

GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	290 000.00	323 018.34	0.08
TOTAL GBP		323 018.34	0.08

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **14 645 149.55** **3.27**

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR ALPHA BANK AE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-13.02.30	130 000.00	120 022.50	0.03
EUR ALPHA BANK SA-REG-S 7.500%/VAR 22-16.06.27	390 000.00	404 196.00	0.09
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	110 000.00	97 861.50	0.02
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 6.000%/VAR 22-21.01.28	155 000.00	155 984.56	0.03
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 20-14.01.2031	450 000.00	413 437.50	0.09
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA +656.50BP 22-25.10.25	600 000.00	619 150.80	0.14
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	200 000.00	198 500.00	0.04
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB 3.871%/VAR 19-27.03.30	200 000.00	185 304.00	0.04
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	400 000.00	340 544.00	0.08
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	500 000.00	493 128.00	0.11
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.500%/VAR 23-08.09.29	500 000.00	492 623.00	0.11
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	400 000.00	396 408.80	0.09
EUR BANK OF CYPRUS PCL-REG-S 7.375%/VAR 23-25.07.28	365 000.00	367 633.48	0.08
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 22-01.03.33	165 000.00	169 208.49	0.04
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	660 000.00	588 786.00	0.13
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 23-30.05.34	300 000.00	297 912.00	0.07
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 20-05.12.30	600 000.00	573 950.17	0.13
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	300 000.00	240 000.00	0.05
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	900 000.00	891 000.00	0.20
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	700 000.00	667 625.00	0.15
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	400 000.00	406 716.00	0.09
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 23-PRP	510 000.00	514 989.84	0.11
EUR ICCREA BANCA SPA-REG-S 6.875%/VAR 23-20.01.28	505 000.00	515 449.46	0.12
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	190 000.00	191 007.00	0.04
EUR PIRAEUS BANK S.A.-REG-S 8.250%/VAR 22-28.01.27	620 000.00	644 800.00	0.14
EUR PIRAEUS GROUP FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.750%/VAR 19-26.06.29	610 000.00	619 150.00	0.14
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 6.500%/VAR 23-11.09.28	300 000.00	298 221.60	0.07
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 5.850%/VAR 22-15.11.27	110 000.00	112 255.00	0.03
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-20.02.29	45 000.00	44 775.00	0.01
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.450%/VAR 21-PRP	370 000.00	283 883.24	0.06
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	200 000.00	197 258.00	0.04
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	480 000.00	483 546.24	0.11
TOTAL EUR		12 025 327.18	2.68
Total des Medium-Term Notes, taux variable		12 025 327.18	2.68

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 7.5580% 22-15.07.27	420 000.00	386 400.00	0.09
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 23-30.06.25	650 000.00	692 185.00	0.16
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	1 170 000.00	1 129 176.50	0.25
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	845 000.00	709 840.56	0.16
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	740 000.00	546 985.80	0.12
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	695 000.00	656 775.00	0.15
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SASU-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	415 000.00	411 343.85	0.09
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	150 000.00	148 240.50	0.03
EUR CAB SELAS-REG-S 3.37500% 21-01.02.28	610 000.00	508 797.34	0.11
EUR CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26	360 000.00	256 420.85	0.06
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 7.62500% 20-01.03.26	535 000.00	524 909.90	0.12
EUR CASTOR SPA-REG-S 6.00000% 22-15.02.29	200 000.00	169 940.00	0.04
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.01.28	310 000.00	282 135.96	0.06
EUR CHROME BIDCO SASU-REG-S 3.50000% 21-31.05.28	270 000.00	223 417.44	0.05
EUR CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 5.00000% 21-01.04.28	505 000.00	456 055.40	0.10
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	1 070 000.00	1 148 912.50	0.26
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	510 000.00	512 482.68	0.12
EUR CITYCON TREASURY BV-REG-S 1.25000% 16-08.09.26	150 000.00	127 069.20	0.03
EUR CONTOURGLOBAL POWER HOLDINGS SA-REG-S 2.75000% 20-01.01.26	660 000.00	607 017.84	0.14
EUR DUFREY ONE BV-REG-S 3.37500% 21-15.04.28	615 000.00	549 453.30	0.12
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.65900% 18-26.04.24	100 000.00	97 499.00	0.02
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 2.04500% 19-09.10.28	740 000.00	598 142.00	0.13
EUR EP INFRASTRUCTURE AS-REG-S 1.81600% 21-02.03.31	100 000.00	72 549.00	0.02
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-14.03.25	190 000.00	176 790.82	0.04
EUR FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-23.01.26	575 000.00	504 751.39	0.11
EUR FAURECIA SE-REG-S 7.25000% 22-15.06.26	365 000.00	376 074.10	0.08
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.86700% 23-03.08.27	410 000.00	404 120.60	0.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	655 000.00	642 623.12	0.14
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.20000% 17-01.05.25	1 410 000.00	1 353 600.00	0.30
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 3.62500% 21-15.11.26	120 000.00	113 832.00	0.03
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 4.12500% 21-15.05.28	360 000.00	332 118.00	0.07
EUR GRUENENTHAL GMBH-REG-S 6.75000% 23-15.05.30	360 000.00	364 500.00	0.08
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	640 000.00	437 528.32	0.10
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.37500% 18-30.04.26	150 000.00	122 058.30	0.03
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 4.37500% 21-06.03.27	700 000.00	334 869.99	0.08
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	880 000.00	825 290.40	0.18
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	275 000.00	249 856.75	0.06
EUR INTER MEDIA AND COMMUNICATION-REG-S 6.75000% 22-09.02.27	245 000.00	234 391.50	0.05
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	545 000.00	274 414.69	0.06
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	730 000.00	735 986.00	0.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.35000% 23-01.11.33	3 170 000.00	3 080 832.21	0.69
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3.37500% 19-15.12.26	520 000.00	464 854.00	0.10
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 333 255.00	1 301 590.20	0.29
EUR LORCA TELECOM BONDSCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	1 150 000.00	1 067 234.50	0.24
EUR LOTTOMATICA SPA-ROMA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	730 000.00	744 600.00	0.17
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	680 000.00	335 990.21	0.08
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	880 000.00	824 202.72	0.18
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 8.75000% 23-01.05.28	470 000.00	458 776.40	0.10
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	700 000.00	686 609.00	0.15
EUR NIDDA BONDSCO GMBH-REG-S 7.25000% 18-30.09.25	1 525 000.00	1 030 461.87	0.23
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 5.00000% 18-15.06.25	380 000.00	367 840.00	0.08
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	855 000.00	852 862.50	0.19
EUR PHM GROUP HOLDING OY-144A-REG-S 4.75000% 21-18.06.26	60 000.00	54 450.00	0.01
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 3.87500% 21-01.07.26	340 000.00	314 534.00	0.07
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	2 250 000.00	2 275 290.00	0.51
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 4.62500% 20-05.01.26	390 000.00	376 837.50	0.08
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 412 000.00	2 410 794.00	0.54
EUR SIGMA HOLDCO BV-REG-S 5.75000% 18-15.05.26	600 000.00	499 500.00	0.11
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	1 180 000.00	1 081 175.00	0.24
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	310 000.00	362 629.81	0.08
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 20-15.11.25	1 510 000.00	1 721 361.57	0.38
EUR SUPERIOR INDUSTRIES INTERNATIONAL-REG-S 6.00000% 17-15.06.25	610 000.00	548 648.64	0.12
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	130 000.00	131 955.20	0.03
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.62500% 16-15.10.28	300 000.00	233 829.00	0.05
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	1 340 000.00	1 237 557.00	0.28
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	170 000.00	144 500.00	0.03

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	540 000.00	469 800.00	0.11
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	605 000.00	552 062.50	0.12
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	240 000.00	197 073.60	0.04
EUR VALLOUREC SA-REG-S 8.50000% 21-30.06.26	780 000.00	780 000.00	0.17
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	620 000.00	582 800.00	0.13
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	280 000.00	253 316.00	0.06
EUR VIA CELERE DESARROLLOS INMOB-REG-S 5.25000% 21-01.04.26	330 000.00	309 903.00	0.07
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	330 000.00	254 094.06	0.06
EUR ZIGGO BV-REG-S 2.87500% 19-15.01.30	240 000.00	194 112.00	0.04
EUR ZONCOLAN BIDCO SPA-REG-S 4.87500% 21-21.10.28	330 000.00	217 800.00	0.05
TOTAL EUR		44 718 432.09	9.97

GBP

GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 4.50000% 21-16.02.26	680 000.00	694 683.73	0.16
GBP CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 6.25000% 21-01.04.28	370 000.00	375 533.63	0.08
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	470 000.00	501 189.25	0.11
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 9.25000% 19-31.07.27	1 120 000.00	1 140 602.77	0.26
GBP GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.75000% 20-01.11.25	175 000.00	151 997.00	0.03
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	345 000.00	405 999.56	0.09
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	280 000.00	301 295.49	0.07
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	1 155 000.00	1 178 052.67	0.26
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	1 000 000.00	921 680.97	0.21
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	500 000.00	578 140.09	0.13
GBP VERY GROUP FUNDING PLC/THE-REG-S 6.50000% 21-01.08.26	860 000.00	823 935.05	0.18
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	860 000.00	822 884.14	0.18
TOTAL GBP		7 895 994.35	1.76

USD

USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 087 000.00	856 028.49	0.19
TOTAL USD		856 028.49	0.19

Total des Obligations, taux fixe **53 470 454.93** **11.92**

Obligations, taux variable

EUR

EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 3M EURIBOR+550BP 22-15.07.28	530 000.00	506 680.00	0.11
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 19-07.04.30	200 000.00	191 052.00	0.04
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-01.10.29	385 000.00	376 844.16	0.09
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	500 000.00	509 024.00	0.11
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-12.11.79	500 000.00	471 700.00	0.11
EUR CASTOR SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	675 000.00	639 635.40	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	370 000.00	127 009.90	0.03
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERITTEM-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-31.08.81	400 000.00	280 976.00	0.06
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	590 000.00	545 632.74	0.12
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	1 250 000.00	1 247 687.50	0.28
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	340 000.00	147 050.00	0.03
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.07.27	180 000.00	183 044.16	0.04
EUR LEASEPLAN CORPORATION NV-REG-S-SUB 7.375%/VAR 19-PRP	800 000.00	791 016.00	0.18
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 19-23.05.59	530 000.00	503 584.80	0.11
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	475 000.00	473 812.50	0.11
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	742 000.00	0.17
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.375%/VAR 19-PRP	600 000.00	586 838.40	0.13
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	100 000.00	99 815.00	0.02
TOTAL EUR		8 423 402.56	1.88

USD

USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.875%/VAR 13-PRP	360 000.00	337 216.95	0.08
TOTAL USD		337 216.95	0.08

Total des Obligations, taux variable **8 760 619.51** **1.96**

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
Obligations convertibles, taux variable			
EUR			
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 20-PRP	325 000.00	318 662.50	0.07
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	320 000.00	303 392.00	0.07
TOTAL EUR		622 054.50	0.14
Total des Obligations convertibles, taux variable		622 054.50	0.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		141 091 374.44	31.47

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

Billets, taux fixe

USD			
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	450 000.00	404 306.44	0.09
TOTAL USD		404 306.44	0.09
Total des Billets, taux fixe		404 306.44	0.09

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	345 000.00	305 508.48	0.07
TOTAL USD		305 508.48	0.07
Total des Medium-Term Notes, taux variable		305 508.48	0.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		709 814.92	0.16

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

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	625 000.00	622 700.00	0.14
TOTAL EUR		622 700.00	0.14
GBP			
GBP GTCR W-2 MERGER SUB LLC / GTCR-REG-S 8.50000% 23-15.01.31	320 000.00	376 742.14	0.08
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	955 000.00	1 098 635.62	0.25
TOTAL GBP		1 475 377.76	0.33
Total des Obligations, taux fixe		2 098 077.76	0.47
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		2 098 077.76	0.47

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	13.86	138 600.00	0.03
TOTAL Irlande		138 600.00	0.03
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE (EUR) U-X-DIST	7 768.39	83 220 696.74	18.56
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL I-X-DIST	365 360.24	62 549 672.57	13.95
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	2 162.28	81 619 210.07	18.20
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN HIGH DIVIDEND (EUR) U-X-AC	4 251.00	64 859 249.91	14.47
TOTAL Luxembourg		292 248 829.29	65.18
Total des Fonds d'investissement, ouvert		292 387 429.29	65.21
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		292 387 429.29	65.21
Total du Portefeuille-titres		436 286 696.41	97.31

Dénomination				Evaluation en EUR	
	Nombre/ Nominal			Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
AUD	46 145 800.00	EUR	27 671 801.16	17.10.2023	456 343.71 0.10
SGD	113 720 000.00	EUR	77 928 537.23	17.10.2023	768 992.17 0.17
HKD	463 611 200.00	EUR	55 119 098.25	17.10.2023	775 284.84 0.17
EUR	5 808 647.51	USD	6 240 000.00	17.10.2023	-81 652.07 -0.02
EUR	12 478 062.81	GBP	10 700 000.00	17.10.2023	149 015.55 0.03
USD	165 493 300.00	EUR	154 053 244.45	17.10.2023	2 165 523.95 0.48
GBP	6 837 300.00	EUR	7 973 482.13	17.10.2023	-95 220.93 -0.02
EUR	514 296.29	SGD	751 600.00	17.10.2023	-5 832.65 0.00
EUR	187 975.52	AUD	314 100.00	17.10.2023	-3 483.95 0.00
EUR	65 061.22	GBP	56 000.00	17.10.2023	535.37 0.00
EUR	315 173.68	HKD	2 649 500.00	17.10.2023	-4 258.14 0.00
EUR	733 128.21	USD	787 700.00	17.10.2023	-10 427.72 0.00
AUD	484 400.00	EUR	289 557.92	17.10.2023	5 707.81 0.00
USD	1 791 700.00	EUR	1 666 023.98	17.10.2023	25 266.04 0.01
EUR	645 290.50	USD	689 500.00	17.10.2023	-5 568.72 0.00
GBP	114 100.00	EUR	132 357.07	17.10.2023	-885.64 0.00
EUR	12 351.77	SGD	18 000.00	17.10.2023	-104.75 0.00
EUR	151 327.44	SGD	220 600.00	17.10.2023	-1 334.14 0.00
HKD	5 558 900.00	EUR	664 393.66	17.10.2023	5 804.31 0.00
GBP	39 500.00	EUR	45 519.58	17.10.2023	-5.81 0.00
EUR	840 355.58	USD	896 800.00	17.10.2023	-6 186.19 0.00
EUR	578 094.14	SGD	837 400.00	17.10.2023	-1 410.88 0.00
EUR	100 419.57	GBP	87 000.00	17.10.2023	174.05 0.00
EUR	589 738.29	HKD	4 889 700.00	17.10.2023	221.11 0.00
Total des Contrats de change à terme					4 136 497.32 0.92
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					8 288 805.98 1.85
Autres actifs et passifs					-360 632.21 -0.08
Total de l'Actif net					448 351 367.50 100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en CHF		68 251 656.01	78 255 798.73	117 007 071.53
Catégorie P-acc	LU0197216715			
Actions en circulation		4 905 839.3740	5 536 801.9350	6 342 310.8310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		11.46	11.47	14.67
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		11.44	11.47	14.67
Catégorie Q-acc	LU0423410538			
Actions en circulation		116 119.7140	143 840.8240	184 532.5450
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.59	102.61	129.91
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		103.43	102.61	129.91

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-acc	CHF	-0.3%	-21.8%	14.3%
Catégorie Q-acc	CHF	0.8%	-21.0%	15.5%

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

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact de l'avancée de l'intelligence artificielle. La solide performance des actions de méga-capitalisations, souvent stimulée par l'espoir relatif au futur potentiel de l'intelligence artificielle, a constitué une caractéristique du premier semestre 2023. En parallèle, aux États-Unis, les investisseurs ont dû faire face à une crise bancaire régionale qui a eu des répercussions sur les marchés financiers, même au-delà du marché américain. La réponse réglementaire combinée à un soutien sectoriel a permis de réduire l'impact de la crise à court terme, et de concentrer l'attention du marché sur la politique de la banque centrale, l'évolution des bénéfices des entreprises et la normalisation de l'inflation. Tandis que l'inflation reste à des niveaux supérieurs à la moyenne, l'ajustement de la politique monétaire a occupé le devant de la scène, les banques centrales cherchant toujours l'équilibre entre ramener l'inflation à l'objectif visé et éviter une réduction plus marquée de la croissance économique. Vers la fin de l'exercice financier, les principales banques centrales ont déclaré que des efforts supplémentaires risquaient de s'avérer nécessaires pour ramener l'inflation aux objectifs visés à long terme et, par conséquent, qu'elles sont prêtes à maintenir les taux aux niveaux actuels (ou légèrement plus élevés). Cette déclaration a contribué à affaiblir les principaux marchés d'actions et d'obligations au troisième trimestre de l'année 2023, les investisseurs alignant leurs attentes sur les perspectives de hausse prolongée des taux d'intérêt.

Le compartiment a généré une performance légèrement positive pour toutes les classes d'actions, excepté la classe d'actions de capitalisation P, sur l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. La performance positive au cours de l'exercice a été essentiellement imputable aux actions, tandis que les allocations aux obligations et aux matières premières étaient neutres dans l'ensemble. Au sein des actions, les stratégies défensives mondiales telles que celles liées aux actions mondiales avec gestion du risque, tout comme les stratégies de dividende mondiales, ont apporté les plus fortes contributions positives, suivies des actions de valeur européennes. Les actions chinoises et des marchés émergents, par contre, ont apporté une contribution légèrement négative à la performance d'ensemble. Au total, le revenu fixe s'est avéré neutre, mais hétérogène. D'un côté, les obligations d'État mondiales et les contrats à terme standardisés ont joué un rôle négatif, tandis que les allocations aux obligations «Investment grade», à haut rendement et des marchés émergents ont apporté des contributions positives à la performance. Après une solide trajectoire en 2021, les matières premières n'ont contribué à la performance globale qu'avec un rendement légèrement positif sur l'exercice financier.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	65.65
Irlande	19.52
Etats-Unis	11.53
Grande-Bretagne	3.52
TOTAL	100.22

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	83.12
Gouvernements nationaux et centraux	11.53
Banques & instituts de crédit	3.52
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.05
TOTAL	100.22

Etat des actifs nets

	CHF
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	70 429 892.83
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 029 663.26
Total portefeuille-titres (note 1)	68 400 229.57
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 273 338.36
Autres liquidités (marges)	3 246 047.37
A recevoir sur souscriptions	960.99
Intérêts à recevoir sur liquidités	635.38
Autres actifs	49 399.82
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	23 633.10
TOTAL Actif	72 994 244.59
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 027 848.31
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-3 607 702.78
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-494.29
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-103 644.02
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 899.18
Total des Provisions pour frais	-106 543.20
TOTAL Passif	-4 742 588.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	68 251 656.01

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	145 552.36
Dividendes (note 1)	98 132.34
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	86 422.72
Autres revenus (note 4)	9 203.67
TOTAL des Revenus	339 311.09
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-105 057.48
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 397 235.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 696.97
Autres commissions et frais (note 2)	-22 599.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-15 624.08
TOTAL des Charges	-1 552 213.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 212 902.54
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-691 456.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-261 212.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-948 237.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 935 963.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-88 549.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 636 732.36
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 309 775.35
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	96 872.81
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 615 031.08
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	140 719.01
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	93 645.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 618 531.74
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	23 633.10
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	254 497.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	351 370.08

Variations de l'actif net

	CHF
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	78 255 798.73
Souscriptions	914 953.52
Rachats	-11 270 466.32
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-10 355 512.80
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 212 902.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 309 775.35
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	254 497.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	351 370.08
Actifs nets à la fin de l'exercice	68 251 656.01

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 536 801.9350
Nombre d'actions émises	32 830.9190
Nombre d'actions rachetées	-663 793.4800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 905 839.3740
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 840.8240
Nombre d'actions émises	4 943.5130
Nombre d'actions rachetées	-32 664.6230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 119.7140

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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
Certificats sur matières premières			
Grande-Bretagne			
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	661.00	706 269.51	1.03
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	873.00	920 010.70	1.35
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	4 664.00	777 379.48	1.14
TOTAL Grande-Bretagne		2 403 659.69	3.52
Total des Certificats sur matières premières		2 403 659.69	3.52
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	1 820 000.00	1 657 351.75	2.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	1 400 000.00	1 264 254.20	1.85
TOTAL USD		2 921 605.95	4.28
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		2 921 605.95	4.28
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		5 325 265.64	7.80

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	2 200 000.00	1 970 130.07	2.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	2 000 000.00	1 798 550.79	2.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	1 290 000.00	1 178 362.02	1.73
TOTAL USD		4 947 042.88	7.25
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		4 947 042.88	7.25
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		4 947 042.88	7.25

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

Certificats sur matières premières

Irlande			
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	42 267.00	1 396 223.90	2.05
TOTAL Irlande		1 396 223.90	2.05
Total des Certificats sur matières premières		1 396 223.90	2.05

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
USD SSGA SPDR ETFS EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	25 845.00	1 807 389.60	2.65
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	288.00	2 705 150.25	3.96
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	34.07	5 225 853.44	7.66
USD X-TRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF-1C-USD-ACC	31 289.00	2 189 959.29	3.21
TOTAL Irlande		11 928 352.58	17.48
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES U-X-DIST	300.00	2 845 264.93	4.17
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	470.00	4 307 901.15	6.31
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	263.00	5 071 435.17	7.43
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	211.00	1 425 623.94	2.09
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	316.00	3 504 437.58	5.13
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND - EUROPEAN OPP SUST (EUR) U-X-ACC	197.00	6 626 206.30	9.71
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - MID CAPS USA U-X-ACC	22.00	191 710.43	0.28
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - SMALL CAPS USA (USD) U-X-ACC	22.00	162 439.15	0.24
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	159.00	864 825.45	1.27
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	190.00	4 616 260.74	6.76

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
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	8 837.00		2 137 756.13	3.13
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GBL DEFENSIVE SUSTAINABLE(USD)U-X-ACC	94.79		8 463 475.30	12.40
EUR UBS (LUX) KEY SELE SICAV - EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	382.92		4 566 927.92	6.69
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE U-X-ACC	2.00		19 080.38	0.03
TOTAL Luxembourg			44 803 344.57	65.64
Total des Fonds d'investissement, ouvert			56 731 697.15	83.12
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			58 127 921.05	85.17
Total du Portefeuille-titres			68 400 229.57	100.22

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

GBP LONG GILT FUTURE 27.12.23	26.00	-38 230.98	-0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.23	43.00	-76 591.68	-0.11
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	86.00	-162 334.12	-0.24
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-277 156.78	-0.40

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-149.00	103 183.89	0.15
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	-10.00	7 100.00	0.01
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 15.12.23	352.00	45 343.38	0.07
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	-13.00	-9 652.65	-0.01
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	-30.00	7 085.70	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	-25.00	33 390.20	0.05
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	5.00	1 652.79	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	81.00	-793 412.90	-1.16
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	31.00	-62 903.99	-0.09
USD RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 15.12.23	11.00	-38 917.88	-0.06
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	6.00	-25 154.29	-0.04
USD XAE ENERGY TECH FUTURE 15.12.23	8.00	-18 405.78	-0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-750 691.53	-1.10
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-1 027 848.31	-1.50

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	1 570 000.00	23 633.10	0.03
TOTAL des Credit Default Swaps		23 633.10	0.03
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		23 633.10	0.03
Total des Instruments dérivés		-1 004 215.21	-1.47

Contrats de change à terme

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

BRL	9 250 000.00	USD	1 892 621.84	20.10.2023	-45 562.12	-0.07
CHF	217 715.04	HKD	2 000 000.00	20.10.2023	-15 510.25	-0.02
CHF	351 210.54	CAD	545 000.00	20.10.2023	-16 891.71	-0.02
JPY	356 400 000.00	CHF	2 223 220.30	20.10.2023	-35 509.13	-0.05
AUD	1 745 000.00	CHF	1 012 887.52	20.10.2023	16 002.06	0.02
CHF	273 388.91	NOK	3 220 000.00	20.10.2023	-3 015.73	0.00
CHF	486 653.75	DKK	3 770 000.00	20.10.2023	-2 493.71	0.00
CHF	134 834.63	SEK	1 610 000.00	20.10.2023	-559.31	0.00
CHF	5 021 009.97	CNH	42 080 000.00	20.10.2023	-254 950.08	-0.37
PLN	600 000.00	CHF	128 691.82	20.10.2023	-3 273.01	0.00
MXN	42 680 000.00	CHF	2 131 914.44	20.10.2023	102 824.32	0.15
CHF	54 875.10	SGD	85 000.00	20.10.2023	-2 026.14	0.00
CHF	11 969 214.31	EUR	12 460 000.00	20.10.2023	-83 651.57	-0.12
CHF	2 686 607.81	GBP	2 415 000.00	20.10.2023	-4 651.79	-0.01
CHF	43 100 029.44	USD	50 700 000.00	20.10.2023	-3 184 857.91	-4.67
CHF	2 949 408.35	NZD	5 505 000.00	20.10.2023	-70 254.22	-0.10
CHF	110 472.38	EUR	115 000.00	20.10.2023	-769.96	0.00
CHF	607 959.64	USD	715 000.00	20.10.2023	-44 775.95	-0.08
NOK	17 040 000.00	USD	1 701 304.15	20.10.2023	-90 623.56	-0.13

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CHF		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 (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
COP	5 068 157 000.00	USD	1 245 764.70	20.10.2023	94.99	0.00
USD	1 695 881.30	EUR	1 510 000.00	20.10.2023	87 649.76	0.13
USD	830 374.37	MXN	14 180 000.00	20.10.2023	15 674.65	0.02
CHF	712 921.75	USD	835 000.00	20.10.2023	-49 363.87	-0.07
JPY	234 710 036.00	USD	1 685 000.00	20.10.2023	-97 728.94	-0.14
CNH	15 004 571.56	GBP	1 640 000.00	20.10.2023	53 761.21	0.08
CHF	490 550.66	USD	570 000.00	20.10.2023	-29 811.98	-0.04
CHF	237 332.29	USD	275 000.00	20.10.2023	-13 719.86	-0.02
USD	640 000.00	CHF	556 711.04	20.10.2023	27 555.78	0.04
USD	300 000.00	CHF	261 114.48	20.10.2023	12 760.59	0.02
USD	1 639 716.74	AUD	2 495 000.00	20.10.2023	25 854.88	0.04
USD	414 380.96	EUR	375 000.00	20.10.2023	15 568.46	0.02
USD	1 637 852.54	JPY	234 100 000.00	20.10.2023	58 161.44	0.08
BRL	4 000 000.00	USD	816 101.69	20.10.2023	-17 571.63	-0.04
USD	735 000.00	CHF	640 375.95	20.10.2023	30 617.98	0.04
USD	635 000.00	CHF	554 372.40	20.10.2023	25 329.84	0.04
USD	250 000.00	CHF	219 986.68	20.10.2023	8 242.55	0.01
CHF	994 557.52	USD	1 130 000.00	20.10.2023	-37 038.59	-0.05
AUD	460 000.00	USD	295 954.52	20.10.2023	1 046.08	0.00
CAD	370 000.00	USD	272 271.05	20.10.2023	1 346.16	0.00
CNH	2 565 000.00	USD	350 944.60	20.10.2023	1 216.98	0.00
USD	500 000.00	CHF	445 345.55	20.10.2023	11 112.91	0.01
CHF	348 386.14	USD	390 000.00	20.10.2023	-7 651.45	-0.01
USD	1 575 000.00	TWD	50 196 746.00	20.10.2023	11 675.04	0.02
EUR	1 475 000.00	CZK	36 230 867.50	20.10.2023	-9 901.50	-0.01
USD	789 783.72	EUR	740 000.00	20.10.2023	5 193.62	0.01
USD	153 746.96	GBP	125 000.00	20.10.2023	1 061.12	0.00
USD	345 000.00	CHF	311 476.63	20.10.2023	3 479.70	0.00
EUR	345 000.00	USD	367 453.98	20.10.2023	-1 731.62	0.00
USD	640 000.00	CHF	586 637.38	20.10.2023	-2 370.56	0.00
TWD	13 300 000.00	USD	414 052.89	20.10.2023	-129.74	0.00
USD	1 300 000.00	CHF	1 184 328.99	20.10.2023	2 462.99	0.00
Total des Contrats de change à terme					-3 607 702.78	-5.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					4 519 385.73	6.62
Autres actifs et passifs					-56 041.30	-0.08
Total de l'Actif net					68 251 656.01	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en EUR		227 464 951.67	252 042 193.82	353 908 219.11
Catégorie (CAD hedged) I-X-dist	LU0423402782			
Actions en circulation		232 269.4260	224 557.0840	225 315.5750
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		114.87	109.40	135.84
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		114.87	109.40	135.84
Catégorie N-6%-mdist	LU1121266784			
Actions en circulation		144 216.5160	158 665.7880	124 384.7020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		59.76	62.04	83.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		59.76	62.04	83.88
Catégorie N-acc	LU0423397842			
Actions en circulation		20 765.3850	23 814.1540	22 158.1200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		131.28	128.40	163.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		131.28	128.40	163.49
Catégorie P-acc	LU0197216558			
Actions en circulation		10 742 275.1440	12 351 613.1190	14 173 706.3350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		13.92	13.56	17.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		13.92	13.56	17.18
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU0218832045			
Actions en circulation		663 240.6070	745 967.4960	927 247.1650
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		14.26	13.63	17.04
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		14.26	13.63	17.04
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU0678606244			
Actions en circulation		980 632.4780	1 121 563.7590	1 144 796.5260
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		15.20	14.57	18.30
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		15.20	14.57	18.30
Catégorie Q-acc	LU0423398907			
Actions en circulation		122 815.0690	138 261.1150	164 530.2310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		163.29	157.37	197.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		163.29	157.37	197.43
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	LU0423401628			
Actions en circulation		5 697.7360	23 858.7600	20 660.0470
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		130.13	123.07	152.30
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		130.13	123.07	152.30
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1240794971			
Actions en circulation		24 539.6330	24 629.4800	33 276.9020
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		124.79	118.38	147.17
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		124.79	118.38	147.17

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (CAD hedged) I-X-dist	CAD	6.9%	-18.3%	19.7%
Catégorie N-6%-mdist	EUR	2.3%	-21.5%	15.9%
Catégorie N-acc	EUR	2.2%	-21.5%	15.9%
Catégorie P-acc	EUR	2.7%	-21.1%	16.4%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	4.6%	-20.0%	17.2%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	4.3%	-20.4%	17.0%
Catégorie Q-acc	EUR	3.8%	-20.3%	17.6%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	5.7%	-19.2%	18.4%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	5.4%	-19.6%	18.2%

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

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact de l'avancée de l'intelligence artificielle. La solide performance des actions de méga-capitalisations, souvent stimulée par l'espoir relatif au futur potentiel de l'intelligence artificielle, a constitué une caractéristique du premier semestre 2023. En parallèle, aux États-Unis, les investisseurs ont dû faire face à une crise bancaire régionale qui a eu des répercussions sur les marchés financiers, même au-delà du marché américain. La réponse réglementaire combinée à un soutien sectoriel a permis de réduire l'impact de la crise à court terme, et de concentrer l'attention du marché sur la politique de la banque centrale, l'évolution des bénéfices des entreprises et la normalisation de l'inflation. Tandis que l'inflation reste à des niveaux supérieurs à la moyenne, l'ajustement de la politique monétaire a occupé le devant de la scène, les banques centrales cherchant toujours l'équilibre entre ramener l'inflation à l'objectif visé et éviter une réduction plus marquée de la croissance économique. Vers la fin de l'exercice financier, les principales banques centrales ont déclaré que des efforts supplémentaires risquaient de s'avérer nécessaires pour ramener l'inflation aux objectifs visés à long terme et, par conséquent, qu'elles sont prêtes à maintenir les taux aux niveaux actuels (ou légèrement plus élevés). Cette déclaration a contribué à affaiblir les principaux marchés d'actions et d'obligations au troisième trimestre de l'année 2023, les investisseurs alignant leurs attentes sur les perspectives de hausse prolongée des taux d'intérêt.

Le compartiment a enregistré une performance positive pour toutes les classes d'actions au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. La performance positive au cours de l'exercice a été essentiellement imputable aux actions, tandis que les allocations aux obligations et aux matières premières étaient neutres dans l'ensemble. Au sein des actions, les stratégies défensives mondiales telles que celles liées aux actions mondiales avec gestion du risque, tout comme les stratégies de dividende mondiales, ont apporté les plus fortes contributions positives, suivies des actions de valeur européennes. Les actions chinoises et des marchés émergents, par contre, ont apporté une contribution légèrement négative à la performance d'ensemble. Au total, le revenu fixe s'est avéré neutre, mais hétérogène. D'un côté, les obligations d'État mondiales et les contrats à terme standardisés ont joué un rôle négatif, tandis que les allocations aux obligations «Investment grade», à haut rendement et des marchés émergents ont apporté des contributions positives à la performance. Après une solide trajectoire en 2021, les matières premières n'ont contribué à la performance globale qu'avec un rendement légèrement positif sur l'exercice financier.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	48.19
Supranationaux	19.24
Irlande	6.55
Grande-Bretagne	6.53
Luxembourg	6.15
France	2.72
Pays-Bas	1.79
Suisse	1.58
Allemagne	1.11
Danemark	1.10
Japon	0.74
Espagne	0.67
Finlande	0.43
Belgique	0.34
Canada	0.29
Italie	0.21
Suède	0.14
Hong Kong	0.13
TOTAL	97.91

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	20.44
Organisations supranationales	19.24
Fonds de placement	9.83
Internet, logiciels et services informatiques	7.96
Banques & instituts de crédit	6.29
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.55
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.71
Alimentation & softs	2.29
Commerce de détail, centres commerciaux	2.03
Assurances	2.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.00
Distribution d'énergie & d'eau	1.87
Electronique et semi-conducteurs	1.85
Equipement informatique et de réseau	1.30
Pétrole	1.19
Industrie graphique, édition et médias	1.01
Soins de santé & services sociaux	0.96
Machines et appareils	0.91
Tabac et boissons alcoolisées	0.90
Textiles, habillement & maroquinerie	0.83
Véhicules	0.73
Biotechnologie	0.69
Trafic et transport	0.61
Télécommunications	0.48
Chimie	0.46
Immobilier	0.45
Restauration et loisirs	0.37
Appareils et composants électriques	0.25
Industrie aéronautique et spatiale	0.17
Services divers	0.16
Diverses sociétés non classées	0.16
Métaux non ferreux	0.14
Bâtiment et matériaux de construction	0.07
TOTAL	97.91

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	210 447 634.10
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	12 274 472.06
Total portefeuille-titres (note 1)	222 722 106.16
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 437 871.95*
Autres liquidités (marges)	6 858 084.79
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 380 921.60
A recevoir sur souscriptions	991.83
Intérêts à recevoir sur titres	206 973.81
Intérêts à recevoir sur liquidités	2 717.19
A recevoir sur dividendes	58 354.83
Autres actifs	95 320.93
Autres créances	226 069.85
TOTAL Actif	240 989 412.94
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 180 367.16
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-11 171 152.71
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-222 697.92
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-23.82
A payer sur achats de titres (note 1)	-477 830.36
A payer sur rachats	-115 349.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-332 376.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-24 663.79
Total des Provisions pour frais	-357 039.94
TOTAL Passif	-13 524 461.27
Actifs nets à la fin de l'exercice	227 464 951.67

* Au 30 septembre 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 489 256.20 EUR en faveur de JP Morgan.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	533 334.00
Intérêts sur titres	978 413.04
Dividendes (note 1)	1 381 315.96
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 159 938.28
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	89 050.66
Autres revenus (note 4)	10 179.05
TOTAL des Revenus	4 152 230.99
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-232 280.12
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 419 164.64
Taxe d'abonnement (note 3)	-105 428.28
Autres commissions et frais (note 2)	-73 381.19
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 312.77
TOTAL des Charges	-4 840 567.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-688 336.01
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 127 536.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 374 914.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-7 656 934.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	15 809 970.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-923 570.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 005 504.17
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 976 584.15
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4 288 248.14
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 052 288.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-480 842.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 913 787.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-6 389 613.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	879 004.18
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 974 625.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 262 873.17

Variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	252 042 193.82
Souscriptions	6 689 205.86
Rachats	-37 636 251.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-30 947 045.55
Dividendes versés	-893 069.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-688 336.01
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 976 584.15
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 974 625.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 262 873.17
Actifs nets à la fin de l'exercice	227 464 951.67

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(CAD hedged) I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	224 557.0840
Nombre d'actions émises	9 217.4580
Nombre d'actions rachetées	-1 505.1160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 269.4260
Catégorie	N-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	158 665.7880
Nombre d'actions émises	12 464.2180
Nombre d'actions rachetées	-26 913.4900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 216.5160
Catégorie	N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 814.1540
Nombre d'actions émises	1 063.1470
Nombre d'actions rachetées	-4 111.9160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 765.3850
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 351 613.1190
Nombre d'actions émises	230 242.7990
Nombre d'actions rachetées	-1 839 580.7740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 742 275.1440
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	745 967.4960
Nombre d'actions émises	1 568.0260
Nombre d'actions rachetées	-84 294.9150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	663 240.6070
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 121 563.7590
Nombre d'actions émises	2 545.1980
Nombre d'actions rachetées	-143 476.4790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	980 632.4780
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	138 261.1150
Nombre d'actions émises	10 196.6680
Nombre d'actions rachetées	-25 642.7140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	122 815.0690

Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 858.7600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 161.0240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 697.7360
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 629.4800
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-289.8470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 539.6330

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CAD hedged) I-X-dist	1.12.2022	6.12.2022	CAD	2.07

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
N-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	EUR	0.31
N-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	EUR	0.31
N-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	EUR	0.32
N-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.31
N-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	EUR	0.32
N-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	EUR	0.31
N-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.31
N-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	EUR	0.31
N-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.30
N-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.31
N-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	EUR	0.3175
N-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.3101

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Belgique			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8 773.00	460 670.23	0.20
EUR AZELIS GROUP NV NPV	4 153.00	77 702.63	0.04
EUR SA D'ETEREN NV NPV	1 421.00	227 217.90	0.10
TOTAL Belgique		765 590.76	0.34
Canada			
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	5 442.00	383 828.98	0.17
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	5 807.00	277 281.08	0.12
TOTAL Canada		661 110.06	0.29
Danemark			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	17 038.00	375 512.91	0.16
DKK DEMANT A/S DKK0.20	7 263.00	284 988.23	0.13
DKK GENMAB AS DKK1	1 296.00	435 882.16	0.19
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	9 788.00	845 179.47	0.37
DKK TRYG A/S DKK5	32 739.00	567 895.46	0.25
TOTAL Danemark		2 509 458.23	1.10
Finlande			
EUR METSO CORPORATION RG	16 403.00	163 275.46	0.07
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	20 044.00	821 403.12	0.36
TOTAL Finlande		984 678.58	0.43
France			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	3 904.00	624 015.36	0.28
EUR AXA EUR2.29	11 498.00	324 013.64	0.14
EUR BNP PARIBAS EUR2	5 755.00	347 774.65	0.15
EUR DANONE EURO.25	6 811.00	355 942.86	0.16
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 511.00	414 716.76	0.18
EUR KERING EUR4	311.00	134 320.90	0.06
EUR L'OREAL EURO.20	689.00	270 914.80	0.12
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 184.00	848 217.60	0.37
EUR SANOFI EUR2	8 113.00	823 307.24	0.36
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 574.00	404 066.52	0.18
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	2 879.00	343 752.60	0.15
EUR TALENERGIES SE EUR2.5	20 799.00	1 295 985.69	0.57
TOTAL France		6 187 028.62	2.72
Allemagne			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 661.00	374 887.70	0.16
EUR BAYER AG NPV (REGD)	3 964.00	180 163.80	0.08
EUR BEIERSDORF AG NPV	3 183.00	388 803.45	0.17
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	17 073.00	339 206.36	0.15
EUR EXASOL AG ORD NPV	7 815.00	22 233.68	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 772.00	654 045.20	0.29
EUR SAP AG ORD NPV	2 903.00	356 546.46	0.16
EUR VONOVIA SE NPV	8 646.00	197 215.26	0.09
TOTAL Allemagne		2 513 101.91	1.11
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	37 600.00	289 528.26	0.13
TOTAL Hong Kong		289 528.26	0.13
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	177 594.00	756 550.44	0.33
USD APTIV PLC COM USD0.01	9 084.00	845 895.22	0.37

Dénomination	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	23 503.00		218 342.87	0.10
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	6 112.00		151 975.15	0.07
TOTAL Irlande			1 972 763.68	0.87
Italie				
EUR INTERCOS SPA NPV	10 000.00		128 400.00	0.05
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	15 825.00		359 702.25	0.16
TOTAL Italie			488 102.25	0.21
Japon				
JPY FANUC CORP NPV	6 300.00		155 235.11	0.07
JPY KEYENCE CORP NPV	500.00		175 641.84	0.08
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	32 300.00		259 333.12	0.11
JPY NEC CORP NPV	4 600.00		240 522.35	0.11
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	356 100.00		398 040.87	0.17
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	6 400.00		256 620.64	0.11
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	2 400.00		185 933.50	0.08
TOTAL Japon			1 671 327.43	0.73
Pays-Bas				
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 034.00		578 109.40	0.25
EUR EURONEXT EUR1.60	3 951.00		260 766.00	0.11
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	10 239.00		854 546.94	0.38
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	37 637.00		472 344.35	0.21
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	49 517.00		939 139.43	0.41
EUR OCI N.V. EURO.02	13 694.00		361 384.66	0.16
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	4 470.00		110 543.10	0.05
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	4 388.00		503 084.20	0.22
TOTAL Pays-Bas			4 079 918.08	1.79
Espagne				
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	39 947.00		307 991.37	0.13
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	324 310.00		356 903.16	0.16
EUR GREENERGY RENOVOABLE EURO.35	6 348.00		131 276.64	0.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	68 198.00		722 557.81	0.32
TOTAL Espagne			1 518 728.98	0.67
Suède				
SEK BETSSON AB NPV B (RED SHS 26/09/2023)	31 483.00		328 995.08	0.14
TOTAL Suède			328 995.08	0.14
Suisse				
CHF ALCON AG CHF0.04	5 079.00		372 005.89	0.16
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	13 986.00		1 498 028.89	0.66
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	17 698.00		1 715 265.80	0.76
TOTAL Suisse			3 585 300.58	1.58
Grande-Bretagne				
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 983.00		114 347.99	0.05
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	10 808.00		1 383 275.58	0.61
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 931.00		295 032.29	0.13
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	269 344.00		479 575.92	0.21
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	291 150.00		1 144 042.73	0.50
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	43 311.00		321 997.68	0.14
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	70 240.00		180 167.59	0.08
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	3 248.00		162 223.60	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	6 131.00		581 975.00	0.26
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	43 081.00		486 714.18	0.21
GBP PEARSON ORD GBP0.25	52 381.00		524 391.63	0.23
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 594.00		154 724.31	0.07
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	10 477.00		409 931.16	0.18
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	26 750.00		496 491.50	0.22
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	5 087.00		238 504.00	0.11
TOTAL Grande-Bretagne			6 973 395.16	3.07

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Etats-Unis			
USD ABBOTT LABS COM	2 509.00	229 512.77	0.10
USD ABBVIE INC COM USD0.01	14 427.00	2 031 158.08	0.89
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 501.00	722 890.11	0.32
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 525.00	245 214.17	0.11
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	3 319.00	350 536.56	0.15
USD ALLSTATE CORP COM	4 049.00	426 067.61	0.19
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	24 705.00	3 053 503.00	1.34
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	22 586.00	2 711 813.29	1.19
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	2 140.00	301 550.51	0.13
USD AMERIPRISE FINL INC COM	4 467.00	1 390 961.57	0.61
USD APA CORPORATION COM USD0.625	27 423.00	1 064 543.38	0.47
USD APPLE INC COM NPV	11 512.00	1 861 600.49	0.82
USD AVANTOR INC COM USD0.01	8 208.00	163 423.51	0.07
USD BIO RAD LABS INC CL A	2 340.00	792 229.52	0.35
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 096.00	859 802.30	0.38
USD BRUNSWICK CORP COM	7 326.00	546 638.96	0.24
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	14 757.00	1 508 803.07	0.66
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 100.00	464 727.27	0.20
USD CF INDS HLDGS INC COM	6 060.00	490 752.68	0.22
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	30 586.00	1 280 928.68	0.56
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	1 853.00	439 872.01	0.19
USD COOPER COS INC COM USD0.10	946.00	284 144.00	0.12
USD DEXCOM INC COM	3 374.00	297 326.28	0.13
USD DOLLAR TREE INC	8 845.00	889 303.66	0.39
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	4 944.00	218 213.10	0.10
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 086.00	1 565 603.95	0.69
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	2 190.00	262 200.14	0.12
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	1 791.00	244 523.31	0.11
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 017.00	335 054.41	0.15
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	13 099.00	683 808.01	0.30
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	32 498.00	432 795.09	0.19
USD HESS CORPORATION COM USD1	3 735.00	539 744.98	0.24
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	2 225.00	388 237.54	0.17
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	664.00	308 873.67	0.14
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	5 024.00	239 111.56	0.10
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	22 573.00	1 358 537.48	0.60
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 687.00	313 499.17	0.14
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	3 218.00	611 078.06	0.27
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	12 933.00	559 951.57	0.25
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	2 082.00	408 711.10	0.18
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	1 426.00	519 367.05	0.23
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	66 627.00	663 280.83	0.29
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 197.00	934 110.13	0.41
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	5 444.00	278 331.73	0.12
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	3 827.00	1 431 072.08	0.63
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 146.00	285 149.70	0.13
USD META PLATFORMS INC	1 325.00	375 705.55	0.17
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	12 556.00	806 786.00	0.35
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 589.00	3 456 176.39	1.52
USD MODERNA INC COM USD0.0001	1 474.00	143 801.14	0.06
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	20 057.00	1 314 716.22	0.58
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	4 550.00	227 553.72	0.10
USD MSA SAFETY INC COM NPV	1 402.00	208 760.61	0.09
USD MSCI INC COM STK USS0.01	450.00	218 074.14	0.10
USD NETFLIX INC COM USD0.001	1 252.00	446 522.03	0.20
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	10 342.00	559 615.75	0.25
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	5 776.00	521 653.95	0.23
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	3 480.00	1 429 766.42	0.63
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	3 565.00	312 979.22	0.14
USD ORACLE CORP COM USD0.01	5 591.00	559 337.63	0.25
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	2 085.00	461 683.49	0.20
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 767.00	282 786.76	0.12
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	7 835.00	830 380.50	0.36
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	7 271.00	981 233.04	0.43
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	4 419.00	846 361.11	0.37
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 956.00	1 032 657.15	0.45

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
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	8 032.00		138 450.06	0.06
USD SLM CORP COM USD0.20	55 036.00		707 995.58	0.31
USD SPLUNK INC COM USD0.001	6 143.00		848 560.80	0.37
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	12 468.00		1 653 253.86	0.73
USD TESLA INC COM USD0.001	2 439.00		576 421.80	0.25
USD TJX COS INC COM USD1	11 592.00		973 125.82	0.43
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	491.00		391 005.27	0.17
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	1 831.00		352 157.29	0.15
USD UNITED RENTALS INC COM	905.00		380 010.25	0.17
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	4 228.00		2 013 426.51	0.89
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	3 042.00		999 126.40	0.44
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	3 660.00		575 505.83	0.25
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	12 035.00		755 348.99	0.33
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	30 670.00		1 183 637.50	0.52
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	43 068.00		1 370 447.15	0.60
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	916.00		204 638.94	0.09
TOTAL Etats-Unis			63 128 221.01	27.75
Total des Actions			97 657 248.67	42.93

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	2 108.00		2 325 519.72	1.02
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	2 783.00		3 028 114.29	1.33
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	14 683.00		2 526 793.48	1.11
TOTAL Grande-Bretagne			7 880 427.49	3.46
Total des Certificats sur matières premières			7 880 427.49	3.46

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	8 650 000.00		8 132 795.12	3.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	9 200 000.00		8 577 774.39	3.77
TOTAL USD			16 710 569.51	7.35
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro			16 710 569.51	7.35

Billets, taux fixe

USD

USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.12500% 22-27.04.32	1 000 000.00		836 388.59	0.37
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	2 500 000.00		2 069 501.77	0.91
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	2 900 000.00		2 318 089.82	1.02
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	4 000 000.00		3 014 572.24	1.32
USD INTERNATIONAL DVPT ASSOCIATION-REG-S 1.00000% 20-03.12.30	2 500 000.00		1 824 368.38	0.80
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	1 850 000.00		1 478 951.50	0.65
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.62500% 22-21.09.29	2 650 000.00		2 364 106.02	1.04
TOTAL USD			13 905 978.32	6.11
Total des Billets, taux fixe			13 905 978.32	6.11

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	2 300 000.00		1 841 815.75	0.81
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30	1 650 000.00		1 312 413.84	0.58
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 21-04.03.31	1 300 000.00		980 953.52	0.43
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 22-15.03.29	2 000 000.00		1 630 473.69	0.72
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 22-28.09.32	1 000 000.00		883 507.55	0.39
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.33	1 750 000.00		1 559 100.04	0.68
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 23-14.06.33	1 600 000.00		1 409 019.43	0.62
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31	2 650 000.00		1 948 820.11	0.86
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 22-14.09.29	2 700 000.00		2 393 995.53	1.05
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 23-12.04.33	1 950 000.00		1 665 929.27	0.73
TOTAL USD			15 626 028.73	6.87
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			15 626 028.73	6.87

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
Obligations, taux fixe			
USD			
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-20.07.28	2 850 000.00	2 274 716.26	1.00
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.87500% 23-14.02.30	3 850 000.00	3 456 696.06	1.52
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.87500% 20-14.05.30	3 500 000.00	2 578 452.79	1.13
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	2 500 000.00	1 807 835.94	0.80
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	3 600 000.00	2 670 667.08	1.18
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.00000% 23-25.07.30	1 600 000.00	1 442 039.89	0.63
TOTAL USD		14 230 408.02	6.26
Total des Obligations, taux fixe		14 230 408.02	6.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		166 010 660.74	72.98

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	9 200 000.00	8 506 295.50	3.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	12 200 000.00	11 327 471.09	4.98
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	10 550 000.00	9 949 973.10	4.37
TOTAL USD		29 783 739.69	13.09
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		29 783 739.69	13.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		29 783 739.69	13.09

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

Certificats sur matières premières

Irlande			
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	133 594.00	4 556 391.35	2.00
TOTAL Irlande		4 556 391.35	2.00
Total des Certificats sur matières premières		4 556 391.35	2.00

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
USD SSGA SPDR ETFs EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	49 600.00	3 581 272.25	1.57
USD X-TRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF-1C-USD-ACC	66 341.00	4 794 096.72	2.11
TOTAL Irlande		8 375 368.97	3.68

Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	688.00	4 799 449.01	2.11
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	36 779.00	9 186 152.31	4.04
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE U-X-ACC	1.00	10 344.09	0.01
TOTAL Luxembourg		13 995 945.41	6.16
Total des Fonds d'investissement, ouvert		22 371 314.38	9.84
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		26 927 705.73	11.84
Total du Portefeuille-titres		222 722 106.16	97.91

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

GBP LONG GILT FUTURE 27.12.23	84.00	-127 455.97	-0.06
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.23	138.00	-253 788.92	-0.11
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	-6.00	7 792.21	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	230.00	-166 322.31	-0.07
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-539 774.99	-0.24

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats financiers à terme sur indices			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-347.00	248 105.00	0.11
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	-21.00	15 394.23	0.01
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 15.12.23	1 117.00	148 561.00	0.07
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	-20.00	-15 332.53	-0.01
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	-61.00	14 875.50	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	259.00	-356 004.72	-0.16
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	11.00	3 744.59	0.00
HKD HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.23	76.00	8 248.94	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	13.00	-131 473.44	-0.06
USD S&P MID 400 EMINI FUTURE 15.12.23	10.00	-79 811.10	-0.04
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 21.12.23	5.00	-14 172.89	-0.01
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	94.00	-196 935.85	-0.09
USD RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 15.12.23	40.00	-146 115.70	-0.06
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	18.00	-77 913.69	-0.02
USD XAE ENERGY TECH FUTURE 15.12.23	26.00	-61 761.51	-0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-640 592.17	-0.28
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-1 180 367.16	-0.52

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD JPM/JPMORGAN EMERGING MARKETS TR EQS REC PERF 23-14.11.23	13 218 851.56	-682 361.28	-0.30
USD JPM/JPMORGAN EMERGING MARKETS TR EQS PAYER 3ML 23-14.11.23			
TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur indices		-682 361.28	-0.30

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	22 300 000.00	346 582.31	0.15
USD ICE/MARKIT CDX.NA. REC 1.00000% 23-20.12.28	9 850 000.00	113 081.05	0.05
TOTAL des Credit Default Swaps		459 663.36	0.20
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-222 697.92	-0.10
Total des Instruments dérivés		-1 403 065.08	-0.62

Contrats de change à terme

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

USD	288 586.07	CNY	2 050 000.00	20.10.2023	2 679.11	0.00
USD	1 237 273.62	CLP	1 011 100 000.00	20.10.2023	101 104.14	0.04
BRL	36 550 000.00	USD	7 478 413.88	20.10.2023	-185 878.88	-0.08
AUD	6 100 000.00	EUR	3 686 497.81	20.10.2023	31 686.44	0.01
JPY	806 200 000.00	EUR	5 236 596.81	20.10.2023	-120 694.51	-0.05
EUR	9 834 081.96	NZD	17 620 000.00	20.10.2023	-157 514.37	-0.07
MXN	142 770 000.00	EUR	7 423 127.58	20.10.2023	304 885.88	0.13
EUR	1 777 908.98	CAD	2 650 000.00	20.10.2023	-72 406.04	-0.03
EUR	4 450 821.70	CHF	4 275 000.00	20.10.2023	31 419.02	0.01
EUR	2 610 479.26	DKK	19 430 000.00	20.10.2023	4 332.17	0.00
EUR	1 008 204.19	NOK	11 410 000.00	20.10.2023	-4 314.12	0.00
EUR	1 390 036.28	HKD	12 260 000.00	20.10.2023	-87 927.92	-0.04
EUR	969 945.46	SEK	11 130 000.00	20.10.2023	2 344.61	0.00
EUR	7 457 739.86	GBP	6 440 000.00	20.10.2023	38 623.47	0.02
EUR	13 609 900.56	CNH	109 530 000.00	20.10.2023	-586 772.88	-0.26
EUR	162 324 447.11	USD	183 250 000.00	20.10.2023	-10 618 605.72	-4.67
EUR	557 498.74	USD	630 000.00	20.10.2023	-37 066.73	-0.02
USD	5 424 573.97	EUR	4 830 000.00	20.10.2023	289 467.30	0.13
NOK	54 460 000.00	USD	5 437 384.03	20.10.2023	-299 040.17	-0.13
USD	2 653 333.05	MXN	45 310 000.00	20.10.2023	51 712.57	0.02
COP	16 200 834 000.00	USD	3 982 202.44	20.10.2023	313.51	0.00
EUR	3 055 208.28	USD	3 435 000.00	20.10.2023	-186 589.19	-0.08
EUR	401 648.83	GBP	350 000.00	20.10.2023	-1 564.02	0.00
JPY	745 918 245.00	USD	5 355 000.00	20.10.2023	-320 673.58	-0.14
CNH	47 666 962.09	GBP	5 210 000.00	20.10.2023	176 336.97	0.08
USD	5 259 178.80	JPY	751 700 000.00	20.10.2023	192 822.96	0.08
USD	1 320 494.00	EUR	1 195 000.00	20.10.2023	51 222.45	0.02
USD	5 267 466.82	AUD	8 015 000.00	20.10.2023	85 754.32	0.04
BRL	12 830 000.00	USD	2 617 646.16	20.10.2023	-58 191.42	-0.03
USD	1 880 000.00	EUR	1 716 954.87	20.10.2023	57 304.01	0.03
USD	4 525 000.00	EUR	4 173 821.73	20.10.2023	96 668.39	0.04

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

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 (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
EUR	2 600 205.60	USD	2 815 000.00	20.10.2023	-56 463.94	-0.02
CNY	2 050 000.00	USD	283 194.98	20.10.2023	2 365.93	0.00
NZD	600 000.00	USD	354 862.80	20.10.2023	5 336.79	0.00
CNH	3 700 000.00	USD	506 235.87	20.10.2023	1 812.50	0.00
CLP	1 011 100 000.00	USD	1 128 422.04	20.10.2023	1 837.06	0.00
USD	1 890 000.00	EUR	1 758 806.41	20.10.2023	24 890.01	0.01
USD	5 025 000.00	TWD	160 151 524.00	20.10.2023	38 458.63	0.02
EUR	4 710 000.00	CZK	115 693 143.00	20.10.2023	-32 592.33	-0.01
USD	2 518 769.71	EUR	2 360 000.00	20.10.2023	17 100.81	0.01
CAD	37 713 600.00	EUR	26 206 306.15	20.10.2023	126 539.30	0.06
GBP	18 555 300.00	EUR	21 465 582.16	20.10.2023	-89 195.45	-0.04
EUR	74 329.90	GBP	64 700.00	20.10.2023	-206.87	0.00
EUR	788 670.19	USD	840 000.00	20.10.2023	-4 083.78	0.00
USD	1 293 038.34	BRL	6 420 000.00	20.10.2023	13 287.07	0.01
EUR	604 798.77	GBP	524 500.00	20.10.2023	555.52	0.00
GBP	1 085 000.00	EUR	1 254 546.72	20.10.2023	-4 586.89	0.00
EUR	592 012.15	CAD	844 500.00	20.10.2023	2 355.16	0.00
Total des Contrats de change à terme					-11 171 152.71	-4.91
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					14 295 956.74*	6.28
Autres actifs et passifs					3 021 106.56	1.34
Total de l'Actif net					227 464 951.67	100.00

* Au 30 septembre 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 489 256.20 EUR en faveur de JP Morgan.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		216 059 517.46	240 728 330.00	339 421 733.18
Catégorie I-X-acc	LU0423408631			
Actions en circulation		27 678.0800	24 463.5090	23 298.8650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		185.68	173.75	220.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		185.68	173.75	220.86
Catégorie K-1-acc	LU0423406858			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 165 951.95	8 672 785.45	11 146 793.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		9 165 951.95	8 672 785.45	11 146 793.90
Catégorie P-acc	LU0197216392			
Actions en circulation		12 363 457.8420	14 459 087.0480	15 485 088.9070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		15.48	14.78	19.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		15.48	14.78	19.18
Catégorie (JPY) P-acc²	LU0953722104			
Actions en circulation		-	1 133.0000	1 283.6940
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		-	16 139	16 132
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		-	16 139	16 132
Catégorie Q-acc	LU0423407401			
Actions en circulation		155 446.3890	193 575.1050	251 814.5950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.09	107.87	138.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.09	107.87	138.53

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (JPY) P-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-X-acc	USD	6.9%	-21.3%	17.4%
Catégorie K-1-acc	USD	5.7%	-22.2%	16.1%
Catégorie P-acc	USD	4.7%	-22.9%	15.0%
Catégorie (JPY) P-acc ¹	JPY	-	0.0%	21.6%
Catégorie Q-acc	USD	5.8%	-22.1%	16.2%

¹ La catégorie d'actions (JPY) P-acc était en circulation jusqu'au 7.7.2023. 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

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été marqué par un ensemble de défis et d'opportunités, modelés par l'action politique des banques centrales, les différentes trajectoires de la normalisation de l'inflation à travers les régions géographiques, ainsi que l'impact de l'avancée de l'intelligence artificielle. La solide performance des actions de méga-capitalisations, souvent stimulée par l'espoir relatif au futur potentiel de l'intelligence artificielle, a constitué une caractéristique du premier semestre 2023. En parallèle, aux États-Unis, les investisseurs ont dû faire face à une crise bancaire régionale qui a eu des répercussions sur les marchés financiers, même au-delà du marché américain. La réponse réglementaire combinée à un soutien sectoriel a permis de réduire l'impact de la crise à court terme, et de concentrer l'attention du marché sur la politique de la banque centrale, l'évolution des bénéfices des entreprises et la normalisation de l'inflation. Tandis que l'inflation reste à des niveaux supérieurs à la moyenne, l'ajustement de la politique monétaire a occupé le devant de la scène, les banques centrales cherchant toujours l'équilibre entre ramener l'inflation à l'objectif visé et éviter une réduction plus marquée de la croissance économique. Vers la fin de l'exercice financier, les principales banques centrales ont déclaré que des efforts supplémentaires risquaient de s'avérer nécessaires pour ramener l'inflation aux objectifs visés à long terme et, par conséquent, qu'elles sont prêtes à maintenir les taux aux niveaux actuels (ou légèrement plus élevés). Cette déclaration a contribué à affaiblir les principaux marchés d'actions et d'obligations au troisième trimestre de l'année 2023, les investisseurs alignant leurs attentes sur les perspectives de hausse prolongée des taux d'intérêt.

Le compartiment a enregistré une performance positive pour toutes les classes d'actions au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023. La performance positive au cours de l'exercice a été essentiellement imputable aux actions, tandis que les allocations aux obligations et aux matières premières étaient neutres dans l'ensemble. Au sein des actions, les stratégies défensives mondiales telles que celles liées aux actions mondiales avec gestion du risque, tout comme les stratégies de dividende mondiales, ont apporté les plus fortes contributions positives, suivies des actions de valeur européennes. Les actions chinoises et des marchés émergents, par contre, ont apporté une contribution

légèrement négative à la performance d'ensemble. Au total, le revenu fixe s'est avéré neutre, mais hétérogène. D'un côté, les obligations d'État mondiales et les contrats à terme standardisés ont joué un rôle négatif, tandis que les allocations aux obligations «Investment grade», à haut rendement et des marchés émergents ont apporté des contributions positives à la performance. Après une solide trajectoire en 2021, les matières premières n'ont contribué à la performance globale qu'avec un rendement légèrement positif sur l'exercice financier. Le risque de change a eu un impact net positif au vu du recul du dollar américain face aux autres monnaies principales.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	64.43
Irlande	19.08
Etats-Unis	7.35
Grande-Bretagne	3.54
TOTAL	94.40

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	81.48
Gouvernements nationaux et centraux	7.35
Banques & instituts de crédit	3.54
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.03
TOTAL	94.40

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	207 463 144.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 506 407.92
Total portefeuille-titres (note 1)	203 956 736.96
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 682 388.78
Autres liquidités (marges)	9 856 596.66
A recevoir sur souscriptions	105.51
Intérêts à recevoir sur liquidités	1 820.83
Autres actifs	85 649.69
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 055 073.13
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	73 717.90
TOTAL Actif	219 712 089.46
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 199 945.45
Crédit en compte courant	-103 224.54
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-2 141.12
A payer sur rachats	-3 637.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-334 301.11
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 322.36
Total des Provisions pour frais	-343 623.47
TOTAL Passif	-3 652 572.00
Actifs nets à la fin de l'exercice	216 059 517.46

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	431 892.66
Dividendes (note 1)	314 911.08
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	273 705.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	20 078.44
Autres revenus (note 4)	43 873.33
TOTAL des Revenus	1 084 460.51
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-330 086.45
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 521 709.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-35 780.33
Autres commissions et frais (note 2)	-71 250.04
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-55 627.20
TOTAL des Charges	-5 014 453.83
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 929 993.32
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 202 353.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	321 125.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 940 497.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 675 881.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-276 041.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	147 252.28
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 626 396.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-10 556 389.32
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 978 839.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	193 837.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	120 516.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 526 613.01
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	73 717.90
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 840 298.62
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 283 909.30

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	240 728 330.00
Souscriptions	3 891 769.84
Rachats	-40 844 491.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-36 952 721.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-3 929 993.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 626 396.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 840 298.62
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 283 909.30
Actifs nets à la fin de l'exercice	216 059 517.46

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 463.5090
Nombre d'actions émises	7 373.5790
Nombre d'actions rachetées	-4 159.0080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 678.0800
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.2000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 459 087.0480
Nombre d'actions émises	74 154.5020
Nombre d'actions rachetées	-2 169 783.7080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 363 457.8420
Catégorie	(JPY) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 133.0000
Nombre d'actions émises	10 602.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 735.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	193 575.1050
Nombre d'actions émises	522.4020
Nombre d'actions rachetées	-38 651.1180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 446.3890

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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
Certificats sur matières premières			
Grande-Bretagne			
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	1 939.00	2 264 752.00	1.05
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	2 560.00	2 949 120.00	1.36
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	13 299.00	2 423 077.80	1.12
TOTAL Grande-Bretagne		7 636 949.80	3.53
Total des Certificats sur matières premières		7 636 949.80	3.53
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 600 000.00	2 588 156.27	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	2 300 000.00	2 270 429.66	1.05
TOTAL USD		4 858 585.93	2.25
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		4 858 585.93	2.25
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		12 495 535.73	5.78

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	4 500 000.00	4 405 128.44	2.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	4 100 000.00	4 030 420.99	1.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	2 600 000.00	2 596 188.48	1.20
TOTAL USD		11 031 737.91	5.11
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		11 031 737.91	5.11
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		11 031 737.91	5.11

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

Certificats sur matières premières

Irlande			
USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	121 407.00	4 384 006.77	2.03
TOTAL Irlande		4 384 006.77	2.03
Total des Certificats sur matières premières		4 384 006.77	2.03

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
USD SSGA SPDR ETFs EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	70 815.00	5 413 452.68	2.51
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	808.00	8 296 293.52	3.84
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	98.00	16 431 795.13	7.60
USD X-TRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF-1C-USD-ACC	87 644.00	6 705 642.44	3.10
TOTAL Irlande		36 847 183.77	17.05
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES U-X-DIST	843.00	8 739 827.79	4.05
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	1 343.00	13 456 054.20	6.23
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	738.00	15 556 265.10	7.20
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	592.00	4 372 381.76	2.02
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	906.00	10 983 311.16	5.08
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND - EUROPEAN OPP SUST (EUR) U-X-ACC	557.00	20 479 896.90	9.48
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - MID CAPS USA U-X-ACC	60.00	571 542.00	0.26
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - SMALL CAPS USA (USD) U-X-ACC	60.00	484 276.20	0.22
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - CHINA OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	456.00	2 711 252.88	1.26
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	531.00	14 102 791.83	6.53

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
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GL HI DIV (USD)-I-X-ACC	24 858.00		6 573 449.52	3.04
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GBL DEFENSIVE SUSTAINABLE(USD)U-X-ACC	266.00		25 962 211.80	12.02
EUR UBS (LUX) KEY SELE SICAV - EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	1 101.67		14 362 914.01	6.65
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	71.00		842 097.63	0.39
TOTAL Luxembourg			139 198 272.78	64.43
Total des Fonds d'investissement, ouvert			176 045 456.55	81.48
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			180 429 463.32	83.51
Total du Portefeuille-titres			203 956 736.96	94.40

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

GBP LONG GILT FUTURE 27.12.23	75.00		-120 468.29	-0.06
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.23	121.00		-235 598.42	-0.11
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	245.00		-504 953.13	-0.23
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-861 019.84	-0.40

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-419.00		317 185.62	0.15
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	-27.00		20 955.40	0.01
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 15.12.23	987.00		138 983.17	0.06
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	-36.00		-29 219.97	-0.01
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	-82.00		21 171.37	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	-70.00		102 200.00	0.05
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	14.00		5 049.89	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	231.00		-2 473 432.50	-1.14
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	86.00		-190 760.65	-0.09
USD RUSSELL 2000 E-MINI INDEX FUTURE 15.12.23	31.00		-119 892.50	-0.06
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	16.00		-73 325.44	-0.03
USD XAE ENERGY TECH FUTURE 15.12.23	23.00		-57 840.00	-0.03
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-2 338 925.61	-1.08
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-3 199 945.45	-1.48

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	4 480 000.00		73 717.90	0.03
TOTAL des Credit Default Swaps			73 717.90	0.03
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			73 717.90	0.03
Total des Instruments dérivés			-3 126 227.55	-1.45

Contrats de change à terme

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

BRL	27 860 000.00	USD	5 700 372.39	20.10.2023	-150 023.57	-0.07
AUD	9 240 000.00	USD	6 312 028.80	20.10.2023	-344 235.02	-0.16
USD	280 475.52	NOK	2 810 000.00	20.10.2023	16 256.33	0.01
SGD	500 000.00	USD	379 759.66	20.10.2023	-13 118.47	-0.01
USD	361 978.08	HKD	2 825 000.00	20.10.2023	1 123.10	0.00
SEK	8 650 000.00	USD	851 928.12	20.10.2023	-55 112.32	-0.03
USD	160 040.84	ILS	580 000.00	20.10.2023	7 550.70	0.00
JPY	2 140 200 000.00	USD	15 709 012.89	20.10.2023	-1 318 568.47	-0.61
MXN	128 370 000.00	USD	7 536 704.23	20.10.2023	-174 027.34	-0.08
USD	593 523.50	DKK	3 910 000.00	20.10.2023	37 819.39	0.02
USD	617 787.55	CHF	525 000.00	20.10.2023	42 708.76	0.02
USD	16 737 256.19	CNH	119 160 000.00	20.10.2023	371 926.14	0.17
USD	9 259 290.11	NZD	14 695 000.00	20.10.2023	429 722.69	0.20
USD	4 260 146.93	GBP	3 255 000.00	20.10.2023	286 784.73	0.13
CAD	4 285 000.00	USD	3 250 153.92	20.10.2023	-79 918.95	-0.04
USD	28 968 708.17	EUR	25 660 000.00	20.10.2023	1 779 446.91	0.82
CAD	185 000.00	USD	140 462.23	20.10.2023	-3 590.94	0.00
AUD	470 000.00	USD	318 900.83	20.10.2023	-15 344.22	-0.01

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

Dénomination				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 (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	2 275 038.38	MXN	38 850 000.00	20.10.2023	46 791.93	0.02
NOK	46 690 000.00	USD	4 661 613.30	20.10.2023	-271 437.57	-0.13
USD	4 649 634.83	EUR	4 140 000.00	20.10.2023	262 902.89	0.12
COP	13 891 769 000.00	USD	3 414 628.92	20.10.2023	239.78	0.00
USD	397 862.28	GBP	310 000.00	20.10.2023	19 446.83	0.01
JPY	646 323 186.00	USD	4 640 000.00	20.10.2023	-294 201.53	-0.14
CNH	41 308 317.44	GBP	4 515 000.00	20.10.2023	161 791.92	0.08
USD	1 194 759.05	CHF	1 040 000.00	20.10.2023	55 555.36	0.03
USD	4 577 731.39	JPY	654 300 000.00	20.10.2023	178 297.79	0.08
USD	1 149 216.54	EUR	1 040 000.00	20.10.2023	47 235.57	0.02
USD	4 583 977.67	AUD	6 975 000.00	20.10.2023	79 068.40	0.04
BRL	11 170 000.00	USD	2 278 963.96	20.10.2023	-53 644.64	-0.01
GBP	275 891.95	CAD	475 000.00	20.10.2023	-14 642.40	-0.01
EUR	300 000.00	USD	327 532.80	20.10.2023	-9 653.67	0.00
CNH	7 205 000.00	USD	985 791.74	20.10.2023	3 736.65	0.00
USD	4 470 000.00	TWD	142 463 147.00	20.10.2023	36 387.65	0.02
EUR	4 190 000.00	CZK	102 920 227.00	20.10.2023	-30 746.59	-0.01
USD	2 235 941.75	EUR	2 095 000.00	20.10.2023	16 085.85	0.01
USD	375 142.59	GBP	305 000.00	20.10.2023	2 830.62	0.00
SEK	1 850 000.00	USD	166 683.80	20.10.2023	3 733.45	0.00
GBP	210 000.00	USD	257 134.50	20.10.2023	-788.55	0.00
EUR	350 000.00	USD	372 779.40	20.10.2023	-1 920.42	0.00
CHF	95 000.00	USD	104 713.20	20.10.2023	-651.32	0.00
JPY	25 000 000.00	USD	168 714.10	20.10.2023	-617.14	0.00
HKD	700 000.00	USD	89 542.57	20.10.2023	-127.18	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 055 073.13	0.49
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					14 538 985.44	6.73
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-103 224.54	-0.05
Autres actifs et passifs					-261 825.98	-0.12
Total de l'Actif net					216 059 517.46	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		51 490 664.69	60 068 666.59	185 067 420.08
Catégorie I-B-acc	LU0421789008			
Actions en circulation		34 898.9940	81 589.7390	283 735.3460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.22	109.02	141.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		139.22	109.02	141.00
Catégorie I-X-acc	LU0421789263			
Actions en circulation		36 129.2970	45 483.4540	82 240.0320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		304.16	238.02	307.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		304.16	238.02	307.65
Catégorie P-acc	LU0161942395			
Actions en circulation		426 590.2240	444 892.4690	491 751.3820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		32.24	25.76	33.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		32.24	25.76	33.99
Catégorie (EUR) P-acc	LU0161942635			
Actions en circulation		581 768.9290	634 111.7630	670 508.6410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		33.50	28.92	32.26
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		33.50	28.92	32.26
Catégorie Q-acc	LU0421788299			
Actions en circulation		1 785.8920	2 176.2170	1 816.5590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		186.57	147.55	192.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		186.57	147.55	192.74
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1240795606			
Actions en circulation		4 222.1940	5 183.1620	5 119.1430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		207.03	176.95	195.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		207.03	176.95	195.39
Catégorie U-X-acc²	LU0421789420			
Actions en circulation		-	925.0000	5 640.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	10 489.21	13 557.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	10 489.21	13 557.54

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	USD	27.7%	-22.7%	31.8%
Catégorie I-X-acc	USD	27.8%	-22.6%	31.9%
Catégorie P-acc	USD	25.2%	-24.2%	29.1%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	15.8%	-10.4%	30.7%
Catégorie Q-acc	USD	26.4%	-23.4%	30.5%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	17.0%	-9.4%	32.0%
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-22.6%	31.9%
Benchmark: ²				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	22.0%	-19.6%	28.8%
MSCI World (net div. reinvested)	EUR	12.8%	-4.9%	30.3%

¹ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 12.10.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

La période sous revue, comprise entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, a connu une poursuite des relèvements de taux de la part des banques centrales à l'échelle mondiale, dans un effort de maîtrise de l'inflation, et des inquiétudes relatives à l'impact que le resserrement monétaire pourrait avoir sur la croissance économique. De manière générale, au premier trimestre, les actions mondiales ont progressé, tandis que les craintes de récession semblaient se dissiper, et les actions de croissance ont surperformé en termes de valeur pendant le trimestre, avec une reprise sur un marché très étroit stimulée par les méga-capitalisations américaines. Le moral du marché a été ébranlé en mars de cette année, lorsque les préoccupations relatives à la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la question essentielle pour les investisseurs. Les marchés étant volatils, la fragile confiance du premier trimestre 2023 a donné lieu à un repli en sécurité, les investisseurs se protégeant derrière des actions majeures liquides. Les actions se sont ensuite redressées au deuxième trimestre, sur fond de regain d'optimisme lié à l'espoir que la Réserve fédérale parvienne à un atterrissage en douceur, et d'enthousiasme continu concernant le potentiel de l'intelligence artificielle (IA) pour doper le secteur technologique. Le troisième trimestre a toutefois été témoin d'une considérable volatilité sur le marché et de pressions sur les actifs risqués en conséquence de la hausse des rendements obligataires.

Le compartiment a enregistré des rendements positifs sur l'exercice financier. La sélection d'actions dans l'industrie et la santé a apporté la contribution la plus positive, tandis que la sélection opérée dans la finance a le plus pesé sur les résultats, suivie des matériaux.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	55.70
Grande-Bretagne	13.42
Japon	7.98
Pays-Bas	6.39
Irlande	4.44
Suisse	3.47
Inde	2.81
Allemagne	1.81
France	1.60
Italie	1.35
Islande	0.71
TOTAL	99.68

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	17.93
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.85
Internet, logiciels et services informatiques	10.86
Banques & instituts de crédit	7.23
Machines et appareils	6.60
Pétrole	5.44
Industrie graphique, édition et médias	4.72
Commerce de détail, centres commerciaux	4.38
Tabac et boissons alcoolisées	4.24
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.58
Soins de santé & services sociaux	3.47
Biotechnologie	2.47
Alimentation & softs	2.23
Equipement informatique et de réseau	1.67
Pneus et caoutchouc	1.60
Diverses sociétés non classées	1.59
Véhicules	1.55
Textiles, habillement & maroquinerie	1.35
Trafic et transport	0.92
TOTAL	99.68

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	47 717 181.84
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 608 554.97
Total portefeuille-titres (note 1)	51 325 736.81
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	65 327.64
A recevoir sur souscriptions	1 233.75
Intérêts à recevoir sur liquidités	13.59
A recevoir sur dividendes	44 968.05
Autres actifs	83 760.35
Autres créances	49 867.07
TOTAL Actif	51 570 907.26
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-34.44
A payer sur rachats	-3 539.24
Autres engagements	-13 501.37
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-58 368.66
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 798.86
Total des Provisions pour frais	-63 167.52
TOTAL Passif	-80 242.57
Actifs nets à la fin de l'exercice	51 490 664.69

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	26 040.07
Dividendes (note 1)	752 541.04
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	4 477.46
Autres revenus (note 4)	30 891.74
TOTAL des Revenus	813 950.31
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-720 294.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-19 868.65
Autres commissions et frais (note 2)	-17 264.96
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 955.98
TOTAL des Charges	-759 384.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	54 566.26
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 858 476.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-90 928.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	119 839.18
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 887 387.17
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 941 953.43
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 057 657.05
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 057 657.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 999 610.48

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	60 068 666.59
Souscriptions	15 559 469.45
Rachats	-38 137 081.83
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-22 577 612.38
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	54 566.26
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 887 387.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 057 657.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 999 610.48
Actifs nets à la fin de l'exercice	51 490 664.69

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 589.7390
Nombre d'actions émises	101 792.0470
Nombre d'actions rachetées	-148 482.7920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 898.9940
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 483.4540
Nombre d'actions émises	10 304.3690
Nombre d'actions rachetées	-19 658.5260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 129.2970
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	444 892.4690
Nombre d'actions émises	9 609.7040
Nombre d'actions rachetées	-27 911.9490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	426 590.2240
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	634 111.7630
Nombre d'actions émises	10 122.7990
Nombre d'actions rachetées	-62 465.6330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	581 768.9290
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 176.2170
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-390.3250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 785.8920
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 183.1620
Nombre d'actions émises	3.0000
Nombre d'actions rachetées	-963.9680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 222.1940
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	925.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-925.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
France			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	26 808.00	825 092.94	1.60
TOTAL France		825 092.94	1.60
Allemagne			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	14 643.00	932 987.16	1.81
TOTAL Allemagne		932 987.16	1.81
Islande			
EUR MAREL HF ISK1	125 696.00	364 640.95	0.71
TOTAL Islande		364 640.95	0.71
Inde			
INR HDFC BANK INR1	78 574.00	1 444 191.84	2.81
TOTAL Inde		1 444 191.84	2.81
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	329 772.00	1 487 362.41	2.89
USD APTIV PLC COM USD0.01	8 098.00	798 381.82	1.55
TOTAL Irlande		2 285 744.23	4.44
Italie			
HKD PRADA SPA EURO.1	117 800.00	693 396.83	1.35
TOTAL Italie		693 396.83	1.35
Japon			
JPY JTOWER INC NPV	16 500.00	680 013.40	1.32
JPY KEYENCE CORP NPV	3 000.00	1 115 764.79	2.16
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	21 700.00	921 222.99	1.79
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	17 000.00	1 394 404.42	2.71
TOTAL Japon		4 111 405.60	7.98
Pays-Bas			
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	15 065.00	1 138 834.91	2.21
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	66 389.00	1 333 107.88	2.59
EUR OCI N.V. EURO.02	29 252.00	817 312.95	1.59
TOTAL Pays-Bas		3 289 255.74	6.39
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	16 905.00	1 310 932.12	2.55
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBPO.0001	20 295.00	475 604.40	0.92
TOTAL Suisse		1 786 536.52	3.47
Grande-Bretagne			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	16 705.00	1 019 872.17	1.98
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	33 124.00	1 041 868.17	2.02
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	351 082.00	1 460 587.02	2.84
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	12 094.00	639 530.72	1.24
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	12 238.00	1 229 920.06	2.39
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	36 665.00	1 518 864.75	2.95
TOTAL Grande-Bretagne		6 910 642.89	13.42
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	3 855.00	1 965 664.50	3.82
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	10 870.00	1 117 653.40	2.17
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	4 379.00	775 520.90	1.51
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	17 724.00	2 253 074.88	4.38

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 AMERIPRISE FINL INC COM	4 538.00	1 496 087.84	2.91
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 038.00	862 142.04	1.67
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	18 570.00	1 040 105.70	2.02
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	54 804.00	2 430 009.36	4.72
USD DOLLAR TREE INC	7 713.00	821 048.85	1.59
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	16 866.00	932 183.82	1.81
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	76 482.00	1 078 396.20	2.09
USD HESS CORPORATION COM USD1	11 520.00	1 762 560.00	3.42
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	21 753.00	1 386 101.16	2.69
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	5 307.00	1 066 972.35	2.07
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	20 181.00	1 372 913.43	2.67
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	16 536.00	1 147 598.40	2.23
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	14 850.00	1 380 307.50	2.68
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	7 792.00	1 093 918.88	2.12
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 277.00	1 148 040.63	2.23
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	3 655.00	1 270 989.70	2.47
USD VISA INC COM STK USD0.0001	5 079.00	1 168 220.79	2.27
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	27 223.00	1 112 331.78	2.16
TOTAL Etats-Unis		28 681 842.11	55.70
Total des Actions		51 325 736.81	99.68
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		51 325 736.81	99.68
Total du Portefeuille-titres		51 325 736.81	99.68
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		65 327.64	0.13
Autres actifs et passifs		99 600.24	0.19
Total de l'Actif net		51 490 664.69	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		48 145 064.97	53 512 288.84	94 420 002.34
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669356955			
Actions en circulation		38 959.5990	40 935.8070	31 732.6230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.01	77.32	101.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		75.01	77.32	101.44
Catégorie P-acc	LU1224425600			
Actions en circulation		31 752.9350	44 640.1450	110 775.6650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.54	106.67	131.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.54	106.67	131.78
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1450632309			
Actions en circulation		170 891.8460	188 532.1080	214 409.7560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		91.14	91.95	115.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		91.14	91.95	115.90
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1450629776			
Actions en circulation		29 761.3420	39 464.7920	43 486.3120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.63	87.81	110.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.63	87.81	110.64
Catégorie (GBP hedged) P-acc	LU1918891000			
Actions en circulation		15 389.6520	15 698.5840	18 342.9200
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		93.00	90.59	112.96
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		93.00	90.59	112.96
Catégorie P-dist	LU1918889954			
Actions en circulation		30 734.2040	32 809.0570	37 340.4200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.17	84.10	107.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		83.17	84.10	107.73
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1918890374			
Actions en circulation		59 698.2400	64 754.6720	73 915.2070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		77.25	81.93	107.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		77.25	81.93	107.08
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1918890705			
Actions en circulation		27 154.4360	33 790.2410	43 455.8900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		74.29	77.84	102.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		74.29	77.84	102.24
Catégorie (GBP hedged) P-UKdist	LU1918891182			
Actions en circulation		48 328.5080	55 417.4310	57 049.8560
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		76.55	80.30	104.98
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		76.55	80.30	104.98
Catégorie P-mdist	LU1224426327			
Actions en circulation		52 212.7140	70 978.3080	105 060.7730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.24	74.30	96.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		73.24	74.30	96.53
Catégorie (HKD) P-mdist²	LU1224420122			
Actions en circulation		-	-	2 027.1310
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		-	-	968.61
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		-	-	968.61

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie Q-acc				
	LU1918890028			
Actions en circulation		1 107.4480	1 381.5270	4 111.1780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.46	96.44	118.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.46	96.44	118.52
Catégorie (CHF hedged) Q-acc				
	LU1918890457			
Actions en circulation		3 704.7060	4 307.1490	5 123.4490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		88.94	89.26	111.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		88.94	89.26	111.93
Catégorie (EUR hedged) Q-acc				
	LU1918890887			
Actions en circulation		2 827.0100	3 228.1370	4 724.6320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.30	89.98	112.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.30	89.98	112.79
Catégorie Q-dist				
	LU1918890291			
Actions en circulation		3 005.8760	4 380.6350	8 912.0210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.46	85.37	108.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		84.46	85.37	108.64
Catégorie (CHF hedged) Q-dist				
	LU1918890531			
Actions en circulation		9 995.6910	10 125.1480	18 963.0420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		74.53	78.93	103.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		74.53	78.93	103.13
Catégorie (EUR hedged) Q-dist				
	LU1918890960			
Actions en circulation		1 112.7600	1 192.5060	1 435.1510
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		76.24	79.68	104.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		76.24	79.68	104.08

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (HKD) P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	0.9%	-20.6%	13.2%
Catégorie P-acc	USD	3.6%	-19.1%	14.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.9%	-20.7%	12.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	0.9%	-20.6%	13.2%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	2.7%	-19.8%	13.8%
Catégorie P-dist	USD	3.6%	-19.1%	14.3%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-0.9%	-20.7%	12.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	0.9%	-20.6%	13.2%
Catégorie (GBP hedged) P-UKdist	GBP	2.7%	-19.8%	13.8%
Catégorie P-mdist	USD	3.6%	-19.0%	14.3%
Catégorie (HKD) P-mdist ¹	HKD	-	-	14.8%
Catégorie Q-acc	USD	4.2%	-18.6%	14.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.4%	-20.3%	13.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	1.5%	-20.2%	13.8%
Catégorie Q-dist	USD	4.2%	-18.6%	14.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.3%	-20.3%	13.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	1.5%	-20.2%	13.8%

¹ La catégorie d'actions (HKD) P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

La période comprise entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été marquée par un ensemble d'opportunités et de défis, modelés par l'action politique des banques centrales, la réouverture de la Chine, la dissipation des craintes de récession à l'échelle mondiale, ainsi qu'un regain de confiance quant à la possibilité d'un atterrissage en douceur. La solide performance des actions de méga-capitalisations, en partie stimulée par l'optimisme relatif au potentiel de l'intelligence artificielle, a constitué un autre thème prépondérant sur toute la période. En parallèle, aux États-Unis, les investisseurs américains ont également dû faire face à une crise bancaire régionale qui a eu des répercussions sur les marchés financiers, même au-delà du marché américain. La réponse réglementaire combinée au soutien du secteur est parvenue à réduire l'impact de la crise à court terme, avec pour effet de reconcentrer le marché sur la politique de la banque centrale, l'évolution des bénéfices d'entreprise et la normalisation de l'inflation. La période a également été témoin d'un ralentissement de la dynamique économique en Chine, après sa réouverture post-COVID, ce qui a pesé sur le secteur manufacturier mondial. Tandis que l'Europe parvenait à éviter la récession au cours de l'hiver, la faiblesse du secteur manufacturier a atteint les services sur la période, avec une politique monétaire resserrée du début à la fin. Malgré quelques signes d'assouplissement des pressions inflationnistes vers la fin de la période, de nombreuses banques centrales ont insisté sur le fait qu'il fallait continuer à travailler pour ramener l'inflation aux objectifs visés et, par conséquent, se sont déclarées prêtes à maintenir les taux aux niveaux actuels (ou légèrement plus élevés). Dans ce contexte, tant les actifs risqués que les rendements des obligations d'État ont lutté pour gagner du terrain, sur fond de corrélation positive entre les actions et les obligations.

Le compartiment a atteint son objectif de revenu pour l'exercice et a enregistré un rendement total positif. Les actions ont apporté une contribution favorable à la performance, tandis que les obligations restaient quasiment neutres sur la période. Au sein des actions, les allocations aux actions de revenu de base ont créé de la valeur, les revenus américains étant particulièrement source de performance. Les actions des marchés émergents, japonaises et britanniques ont également apporté des contributions positives. Côté revenu fixe, les expositions aux obligations d'État et au crédit ont nui à la performance, les expositions aux obligations américaines et des marchés émergents constituant les contributions les plus défavorables. L'exposition au haut rendement a été source de valeur tout au long de la période. Ailleurs, les expositions alternatives cotées ont joué un rôle négatif, les sociétés de placement immobilier pesant particulièrement sur la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	75.30
Etats-Unis	9.73
Grande-Bretagne	7.49
Irlande	4.69
TOTAL	97.21

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	86.80
Gouvernements nationaux et centraux	9.73
Immobilier	0.68
TOTAL	97.21

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	52 344 372.01
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 544 118.09
Total portefeuille-titres (note 1)	46 800 253.92
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 135 959.36
Autres liquidités (marges)	950 794.02
A recevoir sur souscriptions	284.41
Autres actifs	140 915.46
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	42 782.71
TOTAL Actif	49 070 989.88
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-196 314.01
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-664 331.92
A payer sur rachats	-12 608.09
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-51 200.77
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 470.12
Total des Provisions pour frais	-52 670.89
TOTAL Passif	-925 924.91
Actifs nets à la fin de l'exercice	48 145 064.97

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	118 441.75
Intérêts sur titres	4 620.82
Dividendes (note 1)	2 814 036.46
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	182 674.70
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	7 321.75
Autres revenus (note 4)	11 060.08
TOTAL des Revenus	3 138 155.56
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-32 421.24
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-702 434.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-9 006.61
Autres commissions et frais (note 2)	-15 981.46
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 610.64
TOTAL des Charges	-768 454.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 369 701.10
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 474 157.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	225 644.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 092 374.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-16 856.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	2 026.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	518 034.18
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 837 683.95
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-4 467 982.85
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 182 434.53
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	40 042.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	362 503.42
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-465 455.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	166 191.35
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 285 715.41
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 817 732.56

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	53 512 288.84
Souscriptions	477 123.63
Rachats	-8 304 317.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-7 827 193.70
Dividendes versés	-1 357 762.73
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 369 701.10
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 837 683.95
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	8 285 715.41
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 817 732.56
Actifs nets à la fin de l'exercice	48 145 064.97

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 935.8070
Nombre d'actions émises	976.3540
Nombre d'actions rachetées	-2 952.5620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 959.5990
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 640.1450
Nombre d'actions émises	292.4170
Nombre d'actions rachetées	-13 179.6270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 752.9350
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	188 532.1080
Nombre d'actions émises	328.8750
Nombre d'actions rachetées	-17 969.1370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 891.8460
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 464.7920
Nombre d'actions émises	2.2130
Nombre d'actions rachetées	-9 705.6630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 761.3420
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 698.5840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-308.9320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 389.6520
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 809.0570
Nombre d'actions émises	1 276.2480
Nombre d'actions rachetées	-3 351.1010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 734.2040

Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	64 754.6720
Nombre d'actions émises	1 263.7990
Nombre d'actions rachetées	-6 320.2310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 698.2400
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 790.2410
Nombre d'actions émises	344.3370
Nombre d'actions rachetées	-6 980.1420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 154.4360
Catégorie	(GBP hedged) P-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 417.4310
Nombre d'actions émises	495.1560
Nombre d'actions rachetées	-7 584.0790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 328.5080
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 978.3080
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 765.5940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 212.7140
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 381.5270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-274.0790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 107.4480
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 307.1490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-602.4430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 704.7060
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 228.1370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-401.1270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 827.0100
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 380.6350
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 374.7590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 005.8760
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 125.1480
Nombre d'actions émises	435.0000
Nombre d'actions rachetées	-564.4570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 995.6910
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 192.5060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-79.7460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 112.7600

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	4.06
(CHF hedged) P-dist	1.12.2022	6.12.2022	CHF	4.20
(EUR hedged) P-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	4.47
(GBP hedged) P-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	GBP	4.25
(GBP hedged) P-UKdist	6.2.2023	9.2.2023	GBP	1.5856
Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	USD	4.54
(CHF hedged) Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	CHF	4.35
(EUR hedged) Q-dist	1.12.2022	6.12.2022	EUR	4.78

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2022	13.10.2022	EUR	0.77
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.78
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.77
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.7.2023	13.7.2023	EUR	0.77

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.31
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.31
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.32
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.32
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.33
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.32
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.31
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.32
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.31
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.31
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3183
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3125

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Grande-Bretagne			
GBP HOME REIT PLC ORD GBPO.01	940 000.00	327 415.59	0.68
GBP SUPERMARKET INCOME ORD GBPO.01	0.63	0.59	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		327 416.18	0.68
Total des Actions		327 416.18	0.68
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.03.23-21.03.24	1 280 000.00	1 247 648.32	2.59
TOTAL USD		1 247 648.32	2.59
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		1 247 648.32	2.59
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 575 064.50	3.27

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	1 470 000.00	1 439 008.62	2.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	2 030 000.00	1 995 549.91	4.15
TOTAL USD		3 434 558.53	7.14
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		3 434 558.53	7.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		3 434 558.53	7.14

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 SSGA SPDR ETFs EU I PLC - SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	9 751.00	745 415.20	1.55
GBP UBS (IRL) ETF PLC - FACTOR MSCI USA QUALITY UCITS ETF-A-USD	19 312.00	757 462.49	1.57
USD X-TRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF-1C-USD-ACC	9 884.00	756 224.84	1.57
TOTAL Irlande		2 259 102.53	4.69
Luxembourg			
EUR AMUNDI INDEX FTSE-SHS -UCITS ETF DR- DISTRIBUTION	20 647.00	1 050 701.45	2.18
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) U-X-UKDIST-MDIST	519.00	4 947 036.75	10.27
USD UBS (LUX) BOND FUND - ASIA FLEXIBLE (USD) U-X-UKDIST-MDIST	211.99	1 746 645.69	3.63
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	18 851.00	912 576.91	1.90
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) U-X-UKDIST-MDIST	746.00	6 319 216.80	13.13
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES (USD) U-X-UKDIST-MD	956.00	9 450 996.88	19.63
USD UBS (LUX) EMERGING ECO FUND - GLO BDS (USD) U-X-UKDIST-MDIST	557.18	4 075 472.22	8.46
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - US INCOME (USD) U-X-UKDIST-MDIST	183.90	1 977 559.46	4.11
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV-EURO CON INC (EUR) U-X-UKDIST-MDIST	118.05	857 936.85	1.78
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL HIGH DIVIDEND SUSTAINABLE USD	482.00	4 801 524.94	9.97
GBP UBS (LUX) FD SOL - SICAV-FACT MSCI EMU QA UCITS ETF-EUR A-DT	4 754.00	115 109.89	0.24
TOTAL Luxembourg		36 254 777.84	75.30
Grande-Bretagne			
GBP UBS INVESTMENT FUNDS ICVC- UK EQUITY INCOME FUND-K-DIST	2 902.96	3 276 750.52	6.81
TOTAL Grande-Bretagne		3 276 750.52	6.81
Total des Fonds d'investissement, ouvert		41 790 630.89	86.80
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		41 790 630.89	86.80
Total du Portefeuille-titres		46 800 253.92	97.21

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

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	97.00	-89 609.37	-0.19
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-89 609.37	-0.19

Contrats financiers à terme sur indices

EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	11.00	-8 327.07	-0.02
EUR	EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 15.12.23	171.00	24 079.15	0.06
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	-23.00	-18 668.31	-0.04
USD	S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	7.00	-74 952.50	-0.16
JPY	TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	13.00	-28 835.91	-0.06
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices			-106 704.64	-0.22
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-196 314.01	-0.41

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

Credit Default Swaps*

USD	ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	2 600 000.00	42 782.71	0.09
TOTAL des Credit Default Swaps			42 782.71	0.09
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			42 782.71	0.09
Total des Instruments dérivés			-153 531.30	-0.32

Contrats de change à terme

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

JPY	415 700 000.00	USD	2 836 160.78	20.10.2023	-41 044.55	-0.10
USD	2 141 915.79	CNY	15 440 000.00	20.10.2023	-9 883.24	-0.02
BRL	2 180 000.00	USD	445 289.63	20.10.2023	-10 983.80	-0.02
COP	2 767 484 000.00	USD	696 506.25	20.10.2023	-16 204.52	-0.03
GBP	5 127 100.00	USD	6 373 384.19	20.10.2023	-114 758.89	-0.24
CHF	21 665 400.00	USD	24 268 029.70	20.10.2023	-536 006.98	-1.11
EUR	8 039 500.00	USD	8 580 346.91	20.10.2023	-61 716.13	-0.13
USD	8 511 507.76	EUR	7 975 000.00	20.10.2023	61 220.99	0.13
USD	35 565.56	AUD	55 000.00	20.10.2023	42.98	0.00
NOK	20 700 000.00	USD	1 934 066.10	20.10.2023	12 317.23	0.03
USD	707 556.15	CAD	955 000.00	20.10.2023	1 004.36	0.00
USD	3 979 309.76	GBP	3 200 000.00	20.10.2023	73 085.78	0.15
USD	136 105.90	DKK	950 000.00	20.10.2023	1 088.28	0.00
USD	2 143 996.40	NZD	3 620 000.00	20.10.2023	-31 099.49	-0.06
USD	2 020 000.00	TWD	64 355 180.00	20.10.2023	17 194.88	0.04
EUR	945 000.00	CZK	23 224 858.65	20.10.2023	-7 479.62	-0.02
USD	598 396.74	CHF	547 300.00	20.10.2023	-1 109.20	0.00
Total des Contrats de change à terme					-664 331.92	-1.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 086 753.38	4.33
Autres actifs et passifs					75 920.89	0.16
Total de l'Actif net					48 145 064.97	100.00

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en EUR		84 532 706.63	103 704 310.38	183 764 971.32
Catégorie I-A1-acc	LU0508499026			
Actions en circulation		5 348.2610	5 348.2610	5 348.2610
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.54	110.10	116.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.54	110.10	116.16
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc²	LU0508499539			
Actions en circulation		-	-	20 713.1480
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	97.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	97.32
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc	LU0508499885			
Actions en circulation		56 698.7140	56 698.7140	54 709.7300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.40	125.50	130.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.40	125.50	130.69
Catégorie I-B-acc³	LU1032912245			
Actions en circulation		-	-	265 491.4620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	99.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	99.39
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc	LU2328430397			
Actions en circulation		18 257.7160	22 959.2120	36 967.5750
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		95.37	94.29	98.18
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		95.37	94.29	98.18
Catégorie P-acc	LU0502418741			
Actions en circulation		64 008.9350	75 240.0540	113 629.9090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.28	102.52	108.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.28	102.52	108.92
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0502419046			
Actions en circulation		7 319.8180	9 311.9660	11 683.3640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.46	96.32	102.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.46	96.32	102.55
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU0502419392			
Actions en circulation		21 782.6870	22 718.6200	41 381.6630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.50	115.59	121.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.50	115.59	121.24
Catégorie Q-acc	LU1240795515			
Actions en circulation		88 022.9500	147 945.1350	179 334.1540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.59	94.26	99.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.59	94.26	99.64
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240795358			
Actions en circulation		86 051.5460	106 002.8230	166 388.3990
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		88.80	91.06	96.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		88.80	91.06	96.47
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU1273487584			
Actions en circulation		23 085.8360	43 172.1230	57 272.4880
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.19	100.53	105.19
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		101.19	100.53	105.19

ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240795432		
Actions en circulation	28 402.6750	50 915.4930	78 569.5340
Valeur nette d'inventaire par action en USD	107.27	105.89	110.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹	107.27	105.89	110.52
Catégorie U-X-acc	LU0500994743		
Actions en circulation	3 499.2340	3 796.2340	6 018.2340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	12 526.55	12 553.64	13 204.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹	12 526.55	12 553.64	13 204.52

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 23.8.2022

³ La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 08.8.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	EUR	-0.5%	-5.2%	-0.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc ¹	CHF	-	-	-1.3%
Catégorie (USD hedged) I-A1-acc	USD	1.5%	-4.0%	-0.1%
Catégorie I-B-acc ²	EUR	-	-	-0.7%
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc	GBP	1.1%	-4.0%	-
Catégorie P-acc	EUR	-1.2%	-5.9%	-1.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.0%	-6.1%	-2.0%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	0.8%	-4.7%	-0.8%
Catégorie Q-acc	EUR	-0.7%	-5.4%	-1.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.5%	-5.6%	-1.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	0.7%	-4.4%	-0.6%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	1.3%	-4.2%	-0.3%
Catégorie U-X-acc	EUR	-0.2%	-4.9%	-0.6%

¹ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 23.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 08.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Durant l'exercice sous revue, compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, la performance a été positive. Si l'univers Relative Value a affiché quelques pertes sur la période, celles-ci ont entièrement été compensées par les gains enregistrés par les stratégies Equity Hedged et Trading. Auparavant, l'exposition aux événements européens a été source de croissance, et l'exposition aux événements japonais a eu un effet positif sur les rendements. Dans l'univers Relative Value, les stratégies actions quantitatives ont connu une autre année robuste, bien que ces gains aient été étouffés par les pertes provenant du segment structure du capital / arbitrage de la volatilité du portefeuille. Les thèmes d'arbitrage de fusions ont également connu des difficultés au cours de la période sous revue, bien que la performance se soit améliorée sur les trois derniers mois. L'allocation à un gestionnaire Trading systématique a été particulièrement bénéfique pour la performance globale.

L'année 2022 a été une année tumultueuse pour les marchés. Au quatrième trimestre, les actifs risqués ont connu un rebond, qui s'est cependant calmé en décembre. Les attentes relatives à un assouplissement des restrictions liées au Covid en Chine ont contribué à déclencher une solide reprise dans la région, bien que la nature toujours belliciste de la politique des banques centrales européenne et américaine ait maintenu la plupart des marchés financiers développés sur la défensive. Après une forte performance au premier semestre 2023, les actifs risqués ont été de manière générale dans le rouge au troisième trimestre, mais sont restés positifs en glissement annuel. L'économie a fait preuve d'une solidité surprenante en dépit de la politique restrictive des banques centrales et d'une crise bancaire entraînant trois des cinq plus grandes faillites bancaires de l'histoire des États-Unis. L'inflation a suivi une tendance à la baisse au cours de l'exercice, tout en démontrant une certaine persistance qui a maintenu les banques dans une attitude de resserrement. Si l'appétit pour le risque s'est avéré favorable sur l'essentiel de l'exercice, il s'est progressivement réduit ces derniers mois en conséquence d'une rhétorique plus belliciste de la Fed, de craintes liées à un plafonnement de la dette, et d'une hausse des prix du pétrole. Le point culminant a été la vague vendeur notable dans les actions et les taux, les rendements américains à 10 ans atteignant leur pic sur les 15 dernières années en fin de période.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Luxembourg	100.72
TOTAL	100.72

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	100.72
TOTAL	100.72

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	90 789 608.26
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 649 500.22
Total portefeuille-titres (note 1)	85 140 108.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	457 089.58
Autres actifs	52 157.19
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	50 874.47
TOTAL Actif	85 700 229.28
Passif	
Crédit en compte courant	-587.21
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-218.26
A payer sur rachats	-1 147 205.12
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 510.91
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1.15
Total des Provisions pour frais	-19 512.06
TOTAL Passif	-1 167 522.65
Actifs nets à la fin de l'exercice	84 532 706.63

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	10 079.73
TOTAL des Revenus	10 079.73
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-273 069.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-154.61
Autres commissions et frais (note 2)	-27 638.67
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-545.89
TOTAL des Charges	-301 408.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-291 328.48
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 979 990.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 261 823.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	25 771.60
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 216 041.73
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-3 507 370.21
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 527 996.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	279 308.65
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 807 305.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 700 065.01

Variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	103 704 310.38
Souscriptions	9 606 009.84
Rachats	-27 077 548.58
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-17 471 538.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-291 328.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 216 041.73
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 807 305.20
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 700 065.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	84 532 706.63

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 348.2610
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 348.2610
Catégorie	(USD hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56 698.7140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56 698.7140
Catégorie	(GBP hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 959.2120
Nombre d'actions émises	1 836.8450
Nombre d'actions rachetées	-6 538.3410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 257.7160
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 240.0540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 231.1190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	64 008.9350
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 311.9660
Nombre d'actions émises	159.7110
Nombre d'actions rachetées	-2 151.8590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 319.8180
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 718.6200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-935.9330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 782.6870

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 945.1350
Nombre d'actions émises	0.5250
Nombre d'actions rachetées	-59 922.7100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 022.9500
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 002.8230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 951.2770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	86 051.5460
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 172.1230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 086.2870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 085.8360
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 915.4930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 512.8180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 402.6750
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 796.2340
Nombre d'actions émises	763.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 060.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 499.2340

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Fonds d'investissement, ouvert			
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES -I4C-E-CAP	914 894.78	85 140 108.04	100.72
TOTAL Luxembourg		85 140 108.04	100.72
Total des Fonds d'investissement, ouvert		85 140 108.04	100.72
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		85 140 108.04	100.72
Total du Portefeuille-titres		85 140 108.04	100.72

Contrats de change à terme

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

GBP	4 971 000.00	EUR	5 713 655.19	11.10.2023	15 004.86	0.02
USD	12 840 000.00	EUR	12 076 170.16	11.10.2023	46 345.58	0.05
CHF	8 464 000.00	EUR	8 755 071.09	11.10.2023	-10 502.06	-0.01
EUR	117 856.87	CHF	114 000.00	11.10.2023	77.94	0.00
CHF	113 915.27	EUR	117 705.63	2.10.2023	-90.72	0.00
GBP	893 636.58	EUR	1 032 439.86	3.10.2023	-2 236.20	0.00
EUR	1 032 536.45	GBP	894 000.00	11.10.2023	2 276.52	0.00
CHF	27 506.89	EUR	28 449.77	4.10.2023	-45.30	0.00
EUR	28 972.01	CHF	28 000.00	11.10.2023	43.85	0.00
Total des Contrats de change à terme					50 874.47	0.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					457 089.58	0.54
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-587.21	0.00
Autres actifs et passifs					-1 114 778.25	-1.32
Total de l'Actif net					84 532 706.63	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		280 135 281.57	367 627 229.27	516 228 396.34
Catégorie F-acc	LU1735538461			
Actions en circulation		961 906.2380	1 619 251.1360	1 793 833.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.55	94.59	126.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.55	94.48	126.06
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1735538628			
Actions en circulation		924 469.7980	1 042 290.5870	791 706.8560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.04	85.59	116.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.04	85.49	116.51
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1735538974			
Actions en circulation		540 809.7820	855 477.1500	911 547.0840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.77	86.70	117.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.77	86.60	117.79
Catégorie (JPY hedged) F-acc	LU1735539352			
Actions en circulation		362 722.0000	463 011.0000	359 456.0000
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 372	9 087	12 266
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 372	9 076	12 266
Catégorie (SGD hedged) F-acc	LU2187712620			
Actions en circulation		32 010.0000	43 680.0000	30 170.0000
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		98.24	91.64	122.43
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		98.24	91.53	122.43
Catégorie F-UKdist	LU1735538545			
Actions en circulation		33 075.0000	55 733.0000	45 633.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.68	89.82	120.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.68	89.71	120.22
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	LU1735538891			
Actions en circulation		60 252.0000	71 854.0000	50 155.5340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.69	81.53	111.42
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		83.69	81.43	111.42
Catégorie (EUR hedged) F-UKdist	LU1735539196			
Actions en circulation		16 405.0000	45 551.0000	48 990.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		87.33	83.83	114.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		87.33	83.73	114.20
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	LU1735539279			
Actions en circulation		32 473.0000	46 769.0000	41 051.0000
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		92.95	88.13	118.91
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		92.95	88.02	118.91

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	8.5%	-25.1%	40.7%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	4.2%	-26.6%	38.7%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	6.0%	-26.5%	39.0%
Catégorie (JPY hedged) F-acc	JPY	3.3%	-26.0%	40.1%
Catégorie (SGD hedged) F-acc	SGD	7.3%	-25.2%	-
Catégorie F-UKdist	USD	8.5%	-25.0%	40.7%
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	CHF	4.2%	-26.6%	38.7%
Catégorie (EUR hedged) F-UKdist	EUR	6.0%	-26.5%	39.0%
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	GBP	7.5%	-25.8%	39.6%
Benchmark: ¹				
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinvested)	USD	20.5%	-16.6%	27.9%
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	14.6%	-18.0%	26.8%
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	16.4%	-16.8%	26.8%
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	15.3%	-16.0%	28.4%
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinv.) (hedged SGD)	SGD	18.3%	-16.6%	-
MSCI All Country World with Developed Markets (net div. reinv.) (hedged GBP)	GBP	17.6%	-16.1%	26.6%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023 a été témoin d'une hausse de l'inflation, alimentée par des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et des prix de l'énergie élevés, qui ont continué à peser sur l'économie, amenant les banques centrales à poursuivre leurs relèvements de taux d'intérêt avec une rapidité presque sans précédent. Les actions et les obligations ont dégringolé en tandem jusqu'à novembre 2022, moment où les cours ont fini par se stabiliser. Malgré la réouverture de la Chine, les marchés ont été freinés par divers risques, notamment le plafonnement de la dette américaine, la possibilité de nouvelles hausses de taux de la Réserve fédérale en conséquence de la persistance de chiffres d'inflation élevés, et des signes montrant que la croissance chinoise ne repartait pas aussi vite que prévu. Au premier semestre 2023, les actions américaines se sont redressées, grâce à des chiffres pointant toujours vers une économie américaine solide et la désinflation sur la plupart des marchés développés, tandis que le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans atteignait son niveau le plus élevé depuis la crise financière au troisième trimestre 2023, mettant ainsi un terme aux mouvements haussiers. Les marchés ont affronté de nombreux vents contraires sur la période, mais ont fait preuve de résilience sous l'effet de la dynamique des actions à certains moments, ainsi que des espoirs croissants d'atterrissage en douceur.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de l'exercice financier. Les marchés d'actions mondiaux se sont considérablement redressés après la vague vendeur survenue au cours de l'exercice antérieur du compartiment. Pour le

segment obligataire, les titres à haut rendement ont enregistré une performance positive au cours de l'exercice, tandis que le crédit noté «Investment grade» était dans l'ensemble neutre.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	52.37
Luxembourg	11.36
Japon	5.60
Grande-Bretagne	3.51
Etats-Unis	3.41
Canada	2.88
France	2.84
Suisse	2.64
Allemagne	2.01
Australie	1.77
Pays-Bas	1.24
Danemark	0.80
Suède	0.71
Espagne	0.62
Hong Kong	0.55
Italie	0.47
Singapour	0.36
Finlande	0.27
Belgique	0.19
Norvège	0.18
Israël	0.17
Nouvelle-Zélande	0.07
Portugal	0.05
Autriche	0.05
Macao	0.01
Ile de Man	0.01
TOTAL	94.14

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	63.45
Gouvernements nationaux et centraux	3.40
Banques & instituts de crédit	2.98
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.83
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.40
Electronique et semi-conducteurs	1.68
Pétrole	1.53
Assurances	1.23
Véhicules	1.14
Internet, logiciels et services informatiques	1.06
Distribution d'énergie & d'eau	1.04
Alimentation & softs	1.00
Chimie	0.82
Télécommunications	0.81
Trafic et transport	0.76
Machines et appareils	0.71
Bâtiment et matériaux de construction	0.63
Tabac et boissons alcoolisées	0.60
Textiles, habillement & maroquinerie	0.57
Commerce de détail, centres commerciaux	0.56
Industrie minière, charbon et acier	0.50
Immobilier	0.50
Appareils et composants électriques	0.48
Diverses sociétés commerciales	0.44
Industrie graphique, édition et médias	0.37
Industrie aéronautique et spatiale	0.36
Services divers	0.32
Métaux non ferreux	0.27
Biotechnologie	0.23
Restauration et loisirs	0.22
Métaux précieux et pierres précieuses	0.21
Biens d'équipement divers	0.18
Biens de consommation divers	0.15
Sylviculture; bois et papier	0.13
Montres et bijoux	0.12
Equipement informatique et de réseau	0.10
Pneus et caoutchouc	0.09
Agriculture et pêche	0.08
Diverses sociétés non classées	0.07
Soins de santé & services sociaux	0.05
Photographie et optique	0.03
Industrie de conditionnement	0.02
Environnement et recyclage	0.02
TOTAL	94.14

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	232 552 776.22
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	31 175 447.09
Total portefeuille-titres (note 1)	263 728 223.31
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 517 007.04
Autres liquidités (marges)	15 493 826.21
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	169 728.97
A recevoir sur souscriptions	215 277.17
A recevoir sur dividendes	208 119.46
Autres créances	130 781.29
TOTAL Actif	286 462 963.45
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-4 204 944.35
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 885 759.74
A payer sur rachats	-75 952.50
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-144 870.57
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-6 143.73
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-10 010.99
Total des Provisions pour frais	-161 025.29
TOTAL Passif	-6 327 681.88
Actifs nets à la fin de l'exercice	280 135 281.57

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	810 878.32
Dividendes (note 1)	2 739 880.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	44 587.72
Autres revenus (note 4)	144 464.87
TOTAL des Revenus	3 739 811.31
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 089 731.67
Taxe d'abonnement (note 3)	-30 371.85
Autres commissions et frais (note 2)	-80 710.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-113 273.46
TOTAL des Charges	-2 314 087.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 425 723.62
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	35 865 693.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	399 816.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-4 156 998.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 579 368.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	905 452.49
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	40 593 332.24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	42 019 055.86
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	21 077 854.86
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	48 644.03
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-24 365 861.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 100 935.76
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-7 340 298.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 678 757.49

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	367 627 229.27
Souscriptions	35 128 462.38
Rachats	-156 990 057.60
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-121 861 595.22
Dividendes versés	-309 109.97
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 425 723.62
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	40 593 332.24
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-7 340 298.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 678 757.49
Actifs nets à la fin de l'exercice	280 135 281.57

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 619 251.1360
Nombre d'actions émises	99 050.4950
Nombre d'actions rachetées	-756 395.3930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	961 906.2380
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 042 290.5870
Nombre d'actions émises	179 531.3880
Nombre d'actions rachetées	-297 352.1770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	924 469.7980
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	855 477.1500
Nombre d'actions émises	56 024.4710
Nombre d'actions rachetées	-370 691.8390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	540 809.7820
Catégorie	(JPY hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	463 011.0000
Nombre d'actions émises	32 626.0000
Nombre d'actions rachetées	-132 915.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	362 722.0000
Catégorie	(SGD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 680.0000
Nombre d'actions émises	1 710.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 380.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 010.0000
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 733.0000
Nombre d'actions émises	3 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 758.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 075.0000

Catégorie	(CHF hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 854.0000
Nombre d'actions émises	7 151.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 753.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 252.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 551.0000
Nombre d'actions émises	4 876.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 022.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 405.0000
Catégorie	(GBP hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 769.0000
Nombre d'actions émises	3 896.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 192.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 473.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.17
F-UKdist	6.2.2023	9.2.2023	USD	1.4540
(CHF hedged) F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	CHF	0.12
(CHF hedged) F-UKdist	6.2.2023	9.2.2023	CHF	0.9913
(EUR hedged) F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.13
(EUR hedged) F-UKdist	6.2.2023	9.2.2023	EUR	1.2501
(GBP hedged) F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	GBP	0.14
(GBP hedged) F-UKdist	6.2.2023	9.2.2023	GBP	1.4983

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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	977.00	21 312.79	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	13 751.00	227 729.82	0.08
AUD APA GROUP NPV	6 008.00	32 183.77	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	2 443.00	64 408.69	0.02
AUD ASX LTD NPV	736.00	27 132.82	0.01
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	10 521.00	23 697.98	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	23 364.00	667 251.31	0.24
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 878.00	23 562.47	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	6 428.00	59 408.40	0.02
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	7 682.00	495 647.54	0.18
AUD COCHLEAR LTD NPV	287.00	47 292.87	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	6 440.00	64 673.21	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	2 785.00	46 661.52	0.02
AUD CSL NPV	2 226.00	360 314.43	0.13
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	5 256.00	24 763.22	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	7 054.00	23 992.47	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	7 768.00	104 881.73	0.04
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	7 954.00	110 113.82	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	11 751.00	29 577.97	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	1 008.00	13 909.04	0.00
AUD IGO LTD NPV	3 181.00	25 991.20	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	11 631.00	42 637.76	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	2 924.00	13 549.74	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 649.00	178 509.10	0.06
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	16 550.00	36 743.91	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	759.00	33 129.14	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	19 984.00	27 472.04	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	14 524.00	272 496.06	0.10
AUD NEWCREST MINING NPV	4 001.00	63 316.66	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	5 818.00	39 276.64	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 389.00	24 037.61	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	8 536.00	48 370.20	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	13 101.00	36 358.16	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	5 097.00	17 040.15	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	7 207.00	73 073.46	0.03
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	714.00	23 902.51	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	208.00	20 716.41	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	809.00	9 727.26	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 699.00	124 511.50	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	16 077.00	81 971.16	0.03
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	31 934.00	50 701.10	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	1 724.00	24 556.62	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	2 133.00	41 023.82	0.01
AUD SOUL PATINSON(WH) NPV	791.00	16 637.57	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	23 474.00	51 358.91	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	11 470.00	29 018.73	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	5 547.00	50 013.07	0.02
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	22 853.00	56 784.91	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	11 768.00	35 848.72	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	13 964.00	114 366.92	0.04
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	3 211.00	25 552.44	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	21 656.00	23 690.65	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	5 223.00	178 187.05	0.06
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	16 213.00	221 310.85	0.08
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	735.00	30 857.70	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	6 458.00	152 090.07	0.05
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 191.00	50 890.50	0.02
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	5 620.00	135 365.16	0.05
TOTAL Australie		4 949 601.33	1.77

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	1 544.00	53 651.18	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	663.00	31 812.43	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	302.00	24 636.16	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	548.00	14 992.24	0.00
TOTAL Autriche		125 092.01	0.04
Belgique			
EUR AGEAS NPV	783.00	32 355.92	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 916.00	217 709.87	0.08
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	145.00	14 223.51	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	439.00	32 795.67	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1 195.00	74 824.30	0.03
EUR SA D'ITEREN NV NPV	107.00	18 114.47	0.01
EUR SOFINA NPV	87.00	17 666.94	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	359.00	39 852.57	0.01
EUR UCB NPV	580.00	47 615.38	0.02
EUR UMICORE NPV	858.00	20 393.75	0.01
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	790.00	19 605.51	0.01
TOTAL Belgique		535 157.89	0.19
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 663.00	63 206.86	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 194.50	100 180.87	0.04
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	880.00	12 614.20	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	3 300.00	19 624.26	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	3 613.00	184 337.83	0.07
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 442.00	27 784.10	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	2 868.00	45 989.82	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	5 501.00	247 707.75	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	3 258.00	276 110.68	0.10
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	8 134.00	118 701.05	0.04
CAD BCE INC COM NEW	319.00	12 233.84	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 625.63	54 419.96	0.02
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	6 472.50	203 318.85	0.07
CAD BRP INC SUB VTG NPV	170.00	12 927.29	0.00
CAD CAE INC COM NPV	1 609.00	37 737.71	0.01
CAD CAMECO CORP COM	2 073.00	82 628.68	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	5 117.00	332 453.61	0.12
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	2 609.00	283 844.54	0.10
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	4 291.00	320 428.52	0.11
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	257.00	27 762.46	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	683.00	14 498.59	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	680.00	28 673.67	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	4 180.00	162 098.67	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	6 706.00	140 270.47	0.05
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	1 008.00	99 815.86	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	100.00	207 401.63	0.07
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	451.00	33 254.58	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	1 292.00	89 427.04	0.03
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 841.00	26 539.27	0.01
CAD EMERA INC COM	1 296.00	45 455.86	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	829.00	22 656.47	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	9 403.00	313 317.42	0.11
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	112.00	91 850.77	0.03
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	200.00	29 224.85	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	2 061.00	78 644.22	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	867.00	116 281.89	0.04
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	1 100.00	35 090.98	0.01
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	831.00	23 399.53	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	1 098.00	31 559.38	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 374.00	35 142.69	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	454.00	28 610.06	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	359.00	9 147.60	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 006.00	62 249.97	0.02
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	795.00	116 439.28	0.04
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	3 000.00	25 828.40	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 034.00	24 389.25	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 KINROSS GOLD CORP COM NPV	6 077.00	27 822.95	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	787.00	67 174.41	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 889.00	21 646.13	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	1 213.00	65 306.41	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	8 459.00	155 290.23	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	1 064.00	55 513.73	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 613.00	107 648.66	0.04
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	1 227.00	20 074.88	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 321.00	143 998.14	0.05
CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	300.00	4 519.97	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	293.00	17 300.44	0.01
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	1 215.00	42 839.53	0.02
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 900.00	27 628.70	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	600.00	17 631.66	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2 545.00	76 877.07	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	2 625.00	67 139.42	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	621.00	13 370.79	0.01
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	900.00	56 609.47	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	1 355.00	90 650.70	0.03
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 666.00	64 261.76	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	6 462.00	567 336.83	0.20
CAD SAPUTO INC COM	1 148.00	24 114.79	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	5 566.00	305 224.29	0.11
CAD STANTEC INC COM NPV	406.00	26 465.07	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 667.00	130 726.40	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	6 168.00	213 097.10	0.08
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	4 676.00	161 550.27	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	2 166.00	93 657.07	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 951.00	32 006.79	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	363.00	46 835.59	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	710.00	87 258.58	0.03
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 500.00	32 385.36	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	400.00	32 727.81	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	8 430.00	510 227.00	0.18
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 558.00	78 764.28	0.03
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	245.00	17 869.42	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	272.00	30 304.26	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	2 148.00	87 572.31	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	577.00	81 812.80	0.03
TOTAL Canada		8 058 522.35	2.88
Chine			
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	11 562.00	0.00
TOTAL Chine		11 562.00	0.00
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	24.00	43 395.05	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	15.00	26 685.31	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	449.00	56 826.24	0.02
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	495.00	30 389.31	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	550.00	58 379.71	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	3 143.00	73 340.53	0.03
DKK DEMANT A/S DKK0.20	404.00	16 783.62	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	860.00	161 054.63	0.06
DKK GENMAB AS DKK1	313.00	111 455.59	0.04
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	15 362.00	1 404 417.28	0.50
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	940.00	37 996.65	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	930.00	50 849.47	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	416.00	43 211.27	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	30.00	7 294.27	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	1 689.00	31 018.88	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	4 532.00	97 522.42	0.03
TOTAL Danemark		2 250 620.23	0.80
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	692.00	32 156.23	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	2 268.00	26 401.69	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	1 245.00	22 368.90	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 504.00	63 567.01	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
EUR	METSO CORPORATION RG	3 205.00	33 776.85	0.01
EUR	NESTE OIL OYJ NPV	1 967.00	66 912.69	0.03
EUR	NOKIA OYJ NPV	23 739.00	89 676.92	0.03
SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	14 516.00	160 496.12	0.06
EUR	ORION CORP SER'B'NPV	523.00	20 609.69	0.01
EUR	SAMPO PLC SER'A'NPV	2 057.00	89 248.24	0.03
EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	2 904.00	36 557.11	0.01
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	2 550.00	87 662.91	0.03
EUR	WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 941.00	22 101.89	0.01
TOTAL Finlande			751 536.25	0.27
France				
EUR	ACCOR EUR3	786.00	26 579.75	0.01
EUR	ADP EUR3	153.00	18 126.54	0.01
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 438.00	412 584.20	0.15
EUR	AIRBUS EUR1	2 728.00	366 752.52	0.13
EUR	ALSTOM EUR7.00	1 319.00	31 560.70	0.01
EUR	AMUNDI EUR2.5 (AIW)	318.00	17 962.01	0.01
EUR	ARKEMA EUR10	256.00	25 358.50	0.01
EUR	AXA EUR2.29	8 318.00	248 172.31	0.09
EUR	BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	206.00	20 026.17	0.01
EUR	BNP PARIBAS EUR2	4 853.00	310 496.21	0.11
EUR	BOLLORE EURO.16	3 924.00	21 146.58	0.01
EUR	BOUYGUES EUR1	913.00	32 034.41	0.01
EUR	BUREAU VERITAS EURO.12	1 312.00	32 657.27	0.01
EUR	CAPGEMINI EUR8	759.00	133 235.43	0.05
EUR	CARREFOUR EUR2.50	2 992.00	51 587.30	0.02
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	2 131.00	128 332.44	0.05
EUR	COVIVIO EUR3	211.00	9 404.98	0.00
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 759.00	71 290.12	0.02
EUR	DANONE EURO.25	3 019.00	167 042.10	0.06
EUR	DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	97.00	18 321.46	0.01
EUR	DASSAULT SYSTEMES EURO.10	2 944.00	110 013.10	0.04
EUR	EDENRED EUR2	1 194.00	74 938.66	0.03
EUR	EFFAGE EUR4	291.00	27 740.99	0.01
EUR	ENGIE EUR1	8 348.00	128 422.61	0.05
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 365.00	238 688.20	0.08
EUR	EURAZEO NPV	241.00	14 403.71	0.00
EUR	GECINA EUR7.50	229.00	23 457.40	0.01
EUR	GETLINK SE EURO.40	1 606.00	25 692.33	0.01
EUR	HERMES INTL NPV	146.00	267 388.16	0.09
EUR	IPSEN EUR1	172.00	22 617.44	0.01
EUR	KERING EUR4	334.00	152 729.56	0.05
EUR	KLEPIERRE EUR1.40	986.00	24 250.44	0.01
EUR	L'OREAL EURO.20	1 107.00	460 844.65	0.16
EUR	LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	512.00	16 696.06	0.01
EUR	LEGRAND SA EUR4	1 216.00	112 393.51	0.04
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 282.00	972 382.26	0.35
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 221.00	99 135.50	0.03
EUR	ORANGE EUR4	8 181.00	94 065.34	0.03
EUR	PERNOD RICARD EUR1.55	943.00	157 597.64	0.06
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 062.00	80 686.41	0.03
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	84.00	10 285.33	0.00
EUR	RENAULT SA EUR3.81	791.00	32 556.70	0.01
EUR	SAFRAN EURO.20	1 579.00	248 491.34	0.09
EUR	SANOFI EUR2	5 249.00	563 962.80	0.20
EUR	SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	145.00	34 695.24	0.01
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 528.00	420 160.11	0.15
EUR	SEB SA EUR1	92.00	8 634.95	0.00
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	3 476.00	84 810.55	0.03
EUR	SODEXO EUR4	445.00	45 945.94	0.02
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	259.00	32 741.42	0.01
EUR	THALES EUR3	474.00	66 795.90	0.02
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	10 427.00	687 876.62	0.25
EUR	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	537.00	26 579.65	0.01
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 024.00	17 704.33	0.01
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	3 161.00	91 800.22	0.03
EUR	VINCI EUR2.50	2 441.00	271 414.61	0.10

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)	
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 341.00	29 345.31	0.01
EUR WENDEL EUR4	131.00	10 409.15	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	1 209.00	34 112.77	0.01
TOTAL France		7 965 137.91	2.84
Allemagne			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	747.00	131 777.47	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 881.00	449 483.52	0.16
EUR BASF SE NPV	4 047.00	184 030.50	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	4 431.00	213 220.55	0.08
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	1 398.00	142 655.17	0.05
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	234.00	21 876.10	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	344.00	16 112.65	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	471.00	60 912.69	0.02
EUR BRENNTAG AG	716.00	55 702.62	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	204.00	17 887.88	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	4 815.00	55 006.14	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	538.00	38 027.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	844.00	45 626.45	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	2 375.00	82 526.92	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	828.00	23 818.44	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	8 732.00	96 610.30	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	873.00	151 306.07	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 669.00	21 210.48	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 573.00	186 573.52	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	15 005.00	315 633.85	0.11
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	530.00	49 941.24	0.02
EUR E.ON SE NPV	10 263.00	121 698.65	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	921.00	16 893.76	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 028.00	44 450.05	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 997.00	62 287.98	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	639.00	23 651.88	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	287.00	63 172.75	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	614.00	47 793.33	0.02
EUR HELLOFRESH SE NPV	860.00	25 749.65	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	429.00	27 125.05	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	744.00	53 138.92	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	6 037.00	200 410.94	0.07
EUR KNORR BREMSE AG NPV	394.00	25 103.94	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	321.00	22 206.37	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	3 678.00	256 581.10	0.09
EUR MERCK KGAA NPV	611.00	102 306.64	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	246.00	44 732.72	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	624.00	243 849.61	0.09
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	284.00	17 403.65	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	726.00	35 857.64	0.01
EUR PUMA SE NPV	550.00	34 239.98	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	21.00	13 340.25	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	198.00	51 129.37	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	3 009.00	111 980.12	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	4 787.00	622 480.78	0.22
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	132.00	44 973.16	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	323.00	22 454.16	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 513.00	504 572.28	0.18
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 496.00	32 715.88	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 365.00	69 369.30	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	625.00	59 766.44	0.02
EUR TALANX AG NPV	316.00	20 073.90	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	3 547.00	6 365.38	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	950.00	109 573.21	0.04
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	135.00	17 823.53	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	3 452.00	83 366.10	0.03
EUR WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	97.00	13 931.09	0.00
EUR ZALANDO SE NPV	1 022.00	22 863.56	0.01
TOTAL Allemagne		5 635 372.68	2.01

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
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	53 800.00	438 610.29	0.16
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	21 000.00	57 515.15	0.02
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	6 200.00	12 238.74	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	9 000.00	47 402.59	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	13 000.00	69 549.34	0.03
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	3 500.00	16 557.39	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	9 000.00	66 593.46	0.02
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	10 800.00	15 168.83	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	10 000.00	60 202.89	0.02
HKD HANG LUNG PROP HKD1	8 000.00	10 950.16	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	3 900.00	48 526.85	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	8 000.00	21 093.36	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	11 000.00	11 488.98	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	5 532.00	206 676.99	0.07
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	4 200.00	14 994.00	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	57 175.00	39 859.74	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	600.00	27 852.00	0.01
HKD MTR CORP HKD1	8 826.00	34 935.04	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	6 500.00	12 648.35	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7 500.00	36 294.11	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	22 577.00	25 454.38	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	7 000.00	11 762.23	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	6 000.00	64 199.39	0.02
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	2 500.00	16 870.22	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	2 200.00	4 589.98	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	6 000.00	58 223.79	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11 635.00	57 047.06	0.02
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	39 077.00	20 506.84	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	8 000.00	30 899.47	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	9 171.00	11 873.82	0.00
TOTAL Hong Kong		1 550 585.44	0.55
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC. ORD EURO.625	3 399.00	15 330.42	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	5 375.00	52 867.36	0.02
GBP DCC ORD EURO.25	409.00	23 008.36	0.01
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	4 260.00	139 919.70	0.05
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	833.00	136 612.31	0.05
AUD JAMES HARDIE ID PLC. CUFS EURO.5	1 952.00	51 388.09	0.02
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	782.00	65 556.49	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	769.00	57 774.12	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 289.00	43 070.84	0.01
TOTAL Irlande		585 527.69	0.21
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	2 975.00	33 871.24	0.01
TOTAL Ile de Man		33 871.24	0.01
Israël			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	138.00	7 083.06	0.00
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	5 570.00	49 584.27	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	6 650.00	55 041.11	0.02
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	418.00	55 711.04	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	200.00	32 754.00	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	122.00	24 294.25	0.01
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	300.00	11 922.00	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	3 910.00	21 640.06	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.92	3.81	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	6 347.00	34 327.48	0.01
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	842.00	30 543.79	0.01
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	15 922.00	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	287.00	48 632.44	0.02
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	5 000.00	51 000.00	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	298.00	27 356.40	0.01
TOTAL Israël		465 815.71	0.17

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)	
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	671.00	19 977.05	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	4 542.00	93 123.24	0.03
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	2 420.00	28 606.68	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	94.00	8 600.73	0.00
EUR ENEL EUR1	38 081.00	234 652.27	0.08
EUR ENI SPA EUR1	10 830.00	174 929.30	0.06
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	2 727.00	33 246.24	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 535.00	18 307.67	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	73 354.00	189 499.06	0.07
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 816.00	37 357.44	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	890.00	51 901.20	0.02
EUR NEXI SPA NPV	2 451.00	15 019.84	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 297.00	24 241.67	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 282.00	51 781.66	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	513.00	24 283.73	0.01
EUR SNAM EUR1	8 330.00	39 237.45	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 459.00	12 370.23	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	6 643.00	50 133.19	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	8 735.00	210 211.16	0.08
TOTAL Italie		1 317 479.81	0.47
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	3 600.00	100 865.14	0.04
JPY AEON CO LTD NPV	2 900.00	57 572.46	0.02
JPY AGC INC NPV	800.00	28 113.25	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	700.00	26 503.60	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	2 200.00	84 977.72	0.03
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	800.00	16 796.11	0.01
JPY ASAH GROUP HLDGS NPV	2 300.00	86 158.49	0.03
JPY ASAH INTTECC CO LT NPV	1 000.00	18 013.07	0.01
JPY ASAH KASEI CORP NPV	5 200.00	32 752.42	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	8 400.00	116 747.19	0.04
JPY AZBIL CORP NPV	400.00	12 271.40	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	2 900.00	59 117.44	0.02
JPY BAYCURRENT CONSULT NPV	700.00	23 445.13	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	2 600.00	101 560.73	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 000.00	16 140.06	0.01
JPY CANON INC NPV	4 500.00	108 711.68	0.04
JPY CAPCOM CO LTD NPV	800.00	28 869.16	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	3 000.00	73 077.57	0.03
JPY CHIBA BANK NPV	1 900.00	13 846.54	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	2 800.00	35 782.21	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	3 000.00	92 960.29	0.03
JPY CONCORDIA FINANZIA NPV	5 700.00	26 031.50	0.01
JPY CYBER AGENT NPV	2 500.00	13 508.13	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	900.00	23 461.22	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	4 400.00	91 317.14	0.03
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 400.00	26 545.82	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	8 600.00	236 633.27	0.08
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	1 200.00	188 775.34	0.07
JPY DAITO TRUST CONST NPV	300.00	31 663.60	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	2 700.00	72 645.33	0.03
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	7.00	12 374.60	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	5 900.00	34 124.91	0.01
JPY DENSO CORP NPV	8 000.00	128 718.37	0.05
JPY DENTSU GROUP INC NPV	900.00	26 537.11	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	400.00	73 928.63	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	1 400.00	80 261.35	0.03
JPY EISAI CO NPV	1 200.00	66 777.01	0.02
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	13 100.00	51 785.49	0.02
JPY FANUC CORP NPV	4 500.00	117 396.55	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	800.00	174 716.03	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	600.00	27 124.14	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	1 800.00	104 435.58	0.04
JPY FUJITSU NPV	800.00	94 354.16	0.03
JPY GLP J-REIT REIT	16.00	14 335.40	0.01
JPY GMO PAYMENT GATEWA NPV	200.00	10 959.29	0.00
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 000.00	8 239.24	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			
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	700.00		29 548.00	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	1 100.00		37 601.61	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00		15 262.19	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	100.00		11 606.63	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	400.00		12 185.63	0.00
JPY HITACHI NPV	4 400.00		273 479.64	0.10
JPY HONDA MOTOR CO NPV	21 600.00		243 465.90	0.09
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	500.00		17 406.60	0.01
JPY HOYA CORP NPV	1 600.00		164 315.63	0.06
JPY HULIC CO LTD NPV	2 200.00		19 770.15	0.01
JPY IBIDEN CO LTD NPV	500.00		26 684.54	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 000.00		23 039.04	0.01
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	800.00		13 330.21	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	4 500.00		68 031.50	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	2 800.00		35 284.97	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	5 500.00		199 249.46	0.07
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	600.00		11 692.41	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	2 500.00		46 473.45	0.02
JPY JAPAN METRO FUND REIT	40.00		26 001.01	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 165.00		62 467.18	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	10 600.00		85 062.82	0.03
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	900.00		15 201.54	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	6.00		23 441.11	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	5 700.00		131 398.89	0.05
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	2 200.00		32 301.56	0.01
JPY JSR CORP NPV	700.00		18 843.36	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	2 100.00		34 245.94	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	3 100.00		43 157.98	0.02
JPY KAO CORP NPV	2 100.00		78 117.61	0.03
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	700.00		23 942.37	0.01
JPY KDDI CORP NPV	6 900.00		211 635.45	0.08
JPY KEIO CORPORATION NPV	400.00		13 783.21	0.00
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	700.00		24 298.88	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	900.00		334 729.44	0.12
JPY KIKKOMAN CORP NPV	700.00		36 795.44	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	900.00		25 560.06	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	3 500.00		49 090.30	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	300.00		13 419.33	0.00
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	600.00		14 096.83	0.02
JPY KOEI TECMO HOLDING NPV	440.00		6 267.18	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	900.00		13 609.31	0.00
JPY KOMATSU NPV	4 400.00		119 210.59	0.04
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	500.00		26 426.54	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	200.00		14 548.50	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	4 800.00		70 894.29	0.03
JPY KURITA WATER INDS NPV	500.00		17 470.26	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	1 500.00		76 264.03	0.03
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 300.00		22 685.21	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	300.00		46 781.71	0.02
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	1 000.00		11 670.30	0.00
JPY M3 INC NPV	2 000.00		36 401.41	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	1 200.00		29 689.40	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	7 000.00		109 391.86	0.04
JPY MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	1 500.00		26 944.21	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 700.00		30 695.59	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	500.00		19 132.18	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 000.00		24 901.99	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	1 800.00		29 450.16	0.01
JPY MISUMI GROUP INC NPV	1 400.00		21 920.59	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	5 100.00		32 218.26	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	5 300.00		253 164.01	0.09
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	8 800.00		109 038.03	0.04
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	4 900.00		64 195.01	0.02
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	3 400.00		22 693.25	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	1 500.00		83 893.45	0.03
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	53 200.00		452 231.19	0.16
JPY MITSUI & CO NPV	6 200.00		225 314.79	0.08
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	900.00		23 382.81	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	4 200.00		92 711.01	0.03
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	1 600.00		44 067.68	0.02

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			
JPY MIZUHO FINL GP NPV	11 409.00		194 272.20	0.07
JPY MONOTARO CO.LTD NPV	1 300.00		13 943.04	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	1 900.00		69 964.82	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	8 100.00		148 402.75	0.05
JPY NEC CORP NPV	1 100.00		60 895.29	0.02
JPY NEXON CO LTD NPV	1 800.00		32 248.62	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	800.00		10 625.57	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 900.00		88 248.62	0.03
JPY NINTENDO CO LTD NPV	4 700.00		196 220.47	0.07
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	8.00		32 487.85	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	300.00		15 687.05	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	4 400.00		29 662.59	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	8.00		14 968.00	0.01
JPY NIPPON SAN SO HOLDI NPV	1 000.00		23 756.07	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	4 100.00		96 300.89	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	136 400.00		161 422.28	0.06
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 400.00		62 498.91	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	500.00		21 306.75	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	11 600.00		51 328.40	0.02
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	300.00		24 979.06	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	400.00		44 791.42	0.02
JPY NITTO DENKO CORP NPV	700.00		46 008.38	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	13 300.00		53 396.08	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	22.00		24 679.51	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	400.00		10 059.98	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 700.00		44 349.81	0.02
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	2 700.00		36 268.39	0.01
JPY OBAYASHI CORP NPV	3 100.00		27 348.97	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	300.00		45 605.63	0.02
JPY ODAKYU ELEC RLWY NPV	1 200.00		17 968.84	0.01
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	4 100.00		17 281.96	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	6 100.00		79 364.38	0.03
JPY OMRON CORP NPV	900.00		40 209.75	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	1 800.00		34 594.74	0.01
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	300.00		10 200.70	0.00
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00		14 876.86	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	5 000.00		164 483.16	0.06
JPY ORIX CORP NPV	5 600.00		104 813.54	0.04
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 900.00		31 347.29	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	600.00		25 459.54	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 900.00		67 647.51	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	2 000.00		42 057.30	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	10 100.00		113 842.86	0.04
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	8 000.00		13 048.75	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	6 200.00		25 473.07	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	6 700.00		206 937.85	0.07
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	6 100.00		93 426.37	0.03
JPY RESONA HOLDINGS NPV	9 600.00		53 286.51	0.02
JPY RICOH CO NPV	2 900.00		25 079.24	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	1 600.00		30 204.05	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	1 300.00		27 424.36	0.01
JPY SCSK CORP	900.00		15 735.30	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 000.00		67 951.08	0.02
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 400.00		22 042.55	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1 800.00		25 970.18	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	2 600.00		51 869.32	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	3 500.00		137 326.19	0.05
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 300.00		16 682.86	0.01
JPY SHARP CORP NPV	1 400.00		8 743.84	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 000.00		26 617.52	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	300.00		40 539.45	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	2 500.00		17 414.98	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	8 500.00		247 381.47	0.09
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 100.00		49 285.31	0.02
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 800.00		63 327.19	0.02
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	2 500.00		20 422.18	0.01

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			
JPY SMC CORP NPV	300.00		134 655.72	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	13 400.00		151 802.31	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	4 800.00		203 772.83	0.07
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	1 300.00		56 042.22	0.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	5 900.00		483 940.36	0.17
JPY SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	400.00		13 737.64	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	2 900.00		56 474.45	0.02
JPY SUMCO CORPORATION NPV	1 800.00		23 509.47	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	6 100.00		16 637.29	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	4 900.00		97 983.58	0.03
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	3 300.00		39 838.83	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 100.00		32 426.87	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	5 900.00		290 482.83	0.10
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	1 500.00		56 602.45	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 300.00		33 853.58	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	700.00		21 343.61	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 800.00		72 566.93	0.03
JPY SYSMEX CORP NPV	800.00		38 240.24	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	2 500.00		41 346.96	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	900.00		31 729.94	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	7 200.00		223 924.95	0.08
JPY TDK CORP NPV	1 800.00		66 849.39	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	3 300.00		87 638.80	0.03
JPY TIS INC. NPV	1 000.00		22 067.35	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	900.00		23 171.72	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	400.00		13 675.99	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	8 300.00		192 725.75	0.07
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	6 500.00		29 131.85	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	2 200.00		301 343.61	0.11
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 700.00		38 630.93	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	2 300.00		26 571.96	0.01
JPY TOPPAN INC NPV	1 200.00		28 748.53	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	6 500.00		33 888.42	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	1 300.00		16 709.00	0.01
JPY TOTO LTD NPV	700.00		18 120.96	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	700.00		55 235.38	0.02
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	49 200.00		882 781.04	0.32
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 000.00		58 937.85	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	700.00		26 588.04	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	1 900.00		67 367.40	0.02
JPY USS CO LTD NPV	1 100.00		18 225.83	0.01
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	300.00		5 193.83	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 000.00		41 447.48	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 000.00		24 345.79	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	500.00		13 690.74	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	1 300.00		34 245.60	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	1 400.00		22 844.70	0.01
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	1 200.00		43 384.15	0.02
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	1 100.00		21 292.34	0.01
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	11 100.00		30 906.68	0.01
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	300.00		13 063.49	0.00
JPY ZOZO INC NPV	729.00		13 397.78	0.00
TOTAL Japon			15 699 414.43	5.60
Luxembourg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	2 493.00		62 753.26	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	674.00		38 177.47	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	2 353.00		37 331.22	0.01
TOTAL Luxembourg			138 261.95	0.05
Macao				
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	11 600.00		35 547.16	0.01
TOTAL Macao			35 547.16	0.01
Pays-Bas				
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 656.00		23 564.22	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	94.00		70 233.03	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 AERCAP HOLDINGS EURO.01	798.00		50 010.66	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	739.00		53 579.86	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	256.00		124 841.03	0.04
EUR ASM INTL NV EURO.04	229.00		96 375.37	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 861.00		1 101 613.60	0.39
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	580.00		21 811.94	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	359.00		35 348.49	0.01
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	4 761.00		58 169.78	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	411.00		28 719.65	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	432.00		38 392.48	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	593.00		175 606.50	0.06
EUR FERROVIAL SE EURO.01	2 431.00		74 563.60	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	600.00		45 356.85	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 318.00		116 462.80	0.04
EUR IMCD NV EURO.16	252.00		32 016.60	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	16 968.00		225 459.12	0.08
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	632.00		17 678.41	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	14 288.00		47 182.42	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	4 360.00		131 652.60	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	4 449.00		89 337.04	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 211.00		39 028.53	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	343.00		9 583.56	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 183.96		212 360.04	0.08
EUR QIAGEN NV EURO.01	912.00		36 952.75	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	504.00		27 950.49	0.01
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	10 310.00		198 775.12	0.07
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	3 908.00		102 322.72	0.04
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 205.00		146 269.75	0.05
TOTAL Pays-Bas			3 431 219.01	1.22

Nouvelle-Zélande

NZD AUCLAND INTL NPV	5 639.00		26 800.61	0.01
NZD EBOS GROUP LIMITED NPV(POST RECON)	935.00		19 213.38	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	2 601.00		33 725.46	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	4 621.00		16 936.82	0.00
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	6 535.00		20 182.49	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	8 250.00		23 843.23	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	701.00		50 866.19	0.02
TOTAL Nouvelle-Zélande			191 568.18	0.07

Norvège

NOK ADEVINTA ASA SER'B'NOK0.2	1 247.00		12 410.41	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	1 444.00		40 168.22	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	4 328.00		87 691.94	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	4 156.00		137 148.76	0.05
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	894.00		13 232.50	0.01
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	390.00		16 170.51	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	2 198.00		39 153.91	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	6 507.00		41 093.56	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	3 315.00		24 916.59	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	276.00		14 094.59	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	3 552.00		40 557.66	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	802.00		30 547.43	0.01
TOTAL Norvège			497 186.08	0.18

Portugal

EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	13 813.00		57 562.09	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 272.00		33 772.94	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 525.00		34 326.26	0.02
TOTAL Portugal			125 661.29	0.05

Singapour

SGD CAPITALAND INVESTM NPV	14 441.00		32 798.81	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 900.00		14 044.25	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	8 307.00		204 738.43	0.07
SGD GENTING SINGAPORE LTD	34 800.00		21 544.44	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	8 000.00		28 320.00	0.01
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	200.00		4 678.73	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
SGD KEPEL CORP NPV	6 800.00		33 877.94	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	13 631.00		16 777.84	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	15 449.00		144 993.55	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 600.00		70 320.00	0.03
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	500.00		1 864.61	0.00
SGD SEMBCORP MARINE NPV	162 223.00		15 926.35	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	7 250.00		34 313.87	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	3 700.00		26 430.51	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	10 100.00		28 933.26	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	44 600.00		79 076.86	0.03
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	2 000.00		9 407.28	0.00
SGD UTD O/S BANK SGD1	5 600.00		116 931.64	0.04
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	13 500.00		36 892.81	0.01
TOTAL Singapour			921 871.18	0.33

Espagne

EUR ACCIONA SA EUR1	120.00		15 334.94	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	929.00		33 510.53	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	315.00		47 557.99	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	2 111.00		128 022.02	0.05
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	75 503.00		289 258.56	0.10
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	27 545.00		224 848.80	0.08
EUR CAIXABANK SA EUR1	19 860.00		79 607.37	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 644.00		92 294.07	0.03
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	148.00		3 823.36	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1 429.00		23 473.48	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	979.00		16 252.57	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 607.00		32 794.71	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 426.00		18 562.71	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	28 085.00		315 042.26	0.11
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	4 966.00		185 546.09	0.07
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	689.00		18 791.37	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 840.00		29 016.95	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	5 763.00		95 001.54	0.03
EUR TELEFONICA SA EUR1	24 275.00		99 412.07	0.03
TOTAL Espagne			1 748 151.39	0.62

Suède

SEK ALFA LAVAL AB NPV	1 453.00		50 260.25	0.02
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 821.00		105 701.50	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	12 341.00		167 266.09	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 277.00		85 870.23	0.03
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 637.00		17 403.35	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	1 403.00		40 607.99	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	3 141.00		60 135.86	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 773.00		28 592.04	0.01
SEK EQT AB NPV	1 860.00		37 134.26	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	12 903.00		63 338.03	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	2 970.00		64 489.15	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	822.00		83 711.71	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 662.00		12 079.73	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	877.00		15 555.48	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	2 746.00		39 293.57	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	9 632.00		82 788.99	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	494.00		19 361.32	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	1 731.00		13 342.35	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	534.00		14 185.34	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	454.00		12 068.56	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	1 460.00		27 240.11	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 914.00		152 828.30	0.05
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	517.00		9 172.49	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	932.00		16 466.69	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	313.00		13 166.27	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 370.00		48 707.31	0.02
SEK SAAB AB SER'B'NPV	372.00		19 065.33	0.01
SEK SAGAX AB NPV B	986.00		18 922.79	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	4 813.00		89 311.76	0.03
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 738.00		13 863.43	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 SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	7 401.00	89 002.47	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 823.00	30 203.79	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 726.00	28 938.25	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	2 665.00	36 782.90	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	6 833.00	61 360.02	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	3 915.00	72 540.04	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	786.00	16 162.48	0.01
SEK TELE2 AB SHS	2 825.00	21 759.17	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	9 517.00	19 771.24	0.01
SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 127.00	23 589.39	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 049.00	146 375.66	0.05
SEK VOLVO CAR AB SER'B'NPV (WI)	2 939.00	12 021.98	0.00
TOTAL Suède		1 980 437.67	0.71

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	7 288.00	261 310.01	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	686.00	28 315.87	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	2 341.00	181 537.54	0.06
CHF BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)	205.00	15 238.30	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	227.00	32 978.03	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	19.00	30 282.03	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	114.00	20 125.71	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	167.00	17 534.27	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	955.00	15 137.19	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	937.00	25 720.81	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	869.00	73 723.91	0.03
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	434.00	16 562.02	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	39.00	26 559.90	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	154.00	77 269.35	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	45.00	147 278.09	0.05
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	49 168.00	281 996.40	0.10
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	135.00	18 948.40	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	2 392.00	153 696.72	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	1 006.00	64 727.98	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	249.00	71 041.76	0.03
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	109 750.77	0.04
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	22 278.09	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	807.00	55 823.09	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	335.00	155 854.83	0.06
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	12 454.00	1 412 306.47	0.50
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	9 601.00	985 183.50	0.35
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	101.00	114 215.68	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	2 403.00	294 202.01	0.10
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	152.00	44 762.57	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 252.00	890 318.54	0.32
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	112.00	21 645.82	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	178.00	35 607.78	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	701.00	59 019.48	0.02
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	1 489.00	36 850.63	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	676.00	172 251.42	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	234.00	55 686.27	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 213.00	139 421.29	0.05
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	533.00	68 285.53	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	314.00	15 394.51	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	144.00	37 054.66	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	127.00	79 354.18	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	358.00	32 853.19	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 368.00	141 046.96	0.05
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	118.00	70 196.33	0.02
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	281.00	19 787.95	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	15 690.00	389 162.77	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	130.00	46 753.39	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	694.00	318 702.89	0.11
TOTAL Suisse		7 383 754.89	2.64

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	4 540.00	114 871.09	0.04
GBP ABRDN PLC ORD GBPO.1396825396	10 671.00	20 285.64	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 011.00	29 331.61	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	5 708.00	157 835.11	0.06

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)	
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 859.00	32 424.05	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	2 028.00	123 813.28	0.04
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	1 651.00	41 672.85	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	7 135.00	966 831.46	0.34
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 672.00	35 218.08	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	13 133.00	62 482.92	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	14 285.00	173 971.99	0.06
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	72 083.00	139 836.85	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	3 876.00	20 867.79	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	446.00	22 357.08	0.01
GBP BP ORD USD0.25	79 900.00	518 231.62	0.18
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	9 810.00	308 559.56	0.11
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	31 829.00	45 336.65	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	1 473.00	52 605.68	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	1 898.00	44 212.39	0.02
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	24 342.00	45 888.07	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	968.00	60 480.64	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	8 057.00	196 679.43	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	679.00	40 733.23	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	10 376.00	384 238.71	0.14
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USD0.01	700.00	13 550.55	0.00
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	18 914.00	344 435.40	0.12
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	25 644.00	106 685.31	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 727.00	40 861.45	0.01
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	1 326.00	12 513.85	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	851.00	21 687.81	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	90 813.00	714 818.82	0.26
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	4 036.00	82 118.75	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	6 906.00	63 252.10	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	814.00	60 346.87	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	791.00	39 699.51	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	13 232.00	24 177.02	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 048.00	20 824.34	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	7 910.00	21 558.61	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	3 025.00	21 776.38	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	28 916.00	78 527.87	0.03
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	293 379.00	158 881.75	0.06
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 854.00	186 327.16	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	11 296.00	27 202.41	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.22857142	5 198.00	29 768.02	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	2 281.00	38 211.43	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	17 184.00	205 544.53	0.07
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	26 373.00	75 870.80	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	570.00	50 759.26	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 305.00	16 891.46	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	3 220.00	34 129.60	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	1 694.00	22 278.52	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	4 078.00	24 001.04	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	12 910.00	140 050.89	0.05
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	3 241.00	229 199.20	0.08
GBP RELX PLC GBP0.1444	8 759.00	296 669.63	0.11
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	11 904.00	88 658.57	0.03
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	5 159.00	325 797.33	0.12
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	39 605.00	106 782.81	0.04
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	4 666.00	56 324.40	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	8 838.00	27 270.09	0.01
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBP0.20	4 051.00	20 133.79	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	1 211.00	34 956.74	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	30 931.00	983 838.80	0.35
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	4 157.00	51 905.24	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 766.00	34 908.18	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	345.00	40 113.01	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	5 035.00	98 942.05	0.04
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	2 655.00	26 967.94	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	11 052.00	102 250.55	0.04
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	18 911.00	27 074.97	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	32 791.00	105 740.91	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	10 633.00	527 170.75	0.19
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	957.00	47 505.00	0.02
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	3 514.00	40 668.42	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
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	102 820.00	96 406.75	0.03
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	933.00	39 447.10	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBPO.01	2 253.00	18 853.31	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	5 286.00	47 291.89	0.02
TOTAL Grande-Bretagne		9 790 394.72	3.50

Etats-Unis

CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	750.00	18 034.39	0.01
TOTAL Etats-Unis		18 034.39	0.01
Total des Actions		76 197 384.88	27.20

Fonds d'investissement, fermé

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	400.00	13 337.28	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	162.00	2 165.19	0.00
TOTAL Canada		15 502.47	0.00

Singapour

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 603.00	39 496.12	0.02
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV.TRUST	28 962.00	39 255.40	0.01
SGD MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 200.00	7 543.41	0.00
TOTAL Singapour		86 294.93	0.03

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	5 005.00	43 947.09	0.02
TOTAL Grande-Bretagne		43 947.09	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé		145 744.49	0.05

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	1 225 000.00	1 219 419.78	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	2 515 000.00	2 482 665.47	0.89
TOTAL USD		3 702 085.25	1.32
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		3 702 085.25	1.32
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		80 045 214.62	28.57

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	2 365 000.00	2 315 139.72	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	2 345 000.00	2 305 204.20	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	1 215 000.00	1 213 218.85	0.43
TOTAL USD		5 833 562.77	2.08
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		5 833 562.77	2.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		5 833 562.77	2.08

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

Actions

Irlande

GBP CRH ORD EURO.32	3 456.00	191 591.59	0.07
TOTAL Irlande		191 591.59	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
Pays-Bas			
EUR AEGON NV EURO.12	8 261.00	40 075.70	0.01
TOTAL Pays-Bas		40 075.70	0.01
Total des Actions		231 667.29	0.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		231 667.29	0.08

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	419 927.00	51 470 452.39	18.37
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	340 347.00	42 957 509.23	15.33
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	421 127.00	51 503 832.10	18.39
TOTAL Irlande		145 931 793.72	52.09

Luxembourg

USD DB X-TRACKERS MSCI USA TRN INDEX ETF-1C CAPITALISATION	253 250.00	31 661 315.00	11.31
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE U-X-ACC	2.08	24 669.90	0.01
TOTAL Luxembourg		31 685 984.90	11.32
Total des Fonds d'investissement, ouvert		177 617 778.62	63.41
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		177 617 778.62	63.41

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	100.00	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		263 728 223.31	94.14

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.23	-226.00	735 070.28	0.26
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.23	-77.00	498 093.75	0.18
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	-302.00	573 875.00	0.20
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-123.00	51 960.69	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-342.00	282 312.50	0.10
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		2 141 312.22	0.76

Contrats à terme sur taux d'intérêt

USD 3 MONTH SOFR FUTURE 19.12.23	-77.00	-7 218.75	0.00
TOTAL des Contrats à terme sur taux d'intérêt		-7 218.75	0.00

Contrats financiers à terme sur indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	264.00	-198 986.77	-0.07
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	30.00	-23 283.78	-0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	55.00	44 641.62	0.02
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 20.10.23	60.00	-15 242.72	0.00
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	937.00	-1 363 620.00	-0.49
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.23	8.00	2 885.65	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)	
USD S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	423.00	-4 497 092.50	-1.60
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 21.12.23	24.00	-72 026.64	-0.03
JPY TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	50.00	-110 907.35	-0.04
CAD S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.12.23	23.00	-105 405.33	-0.04
TOTAL des Contrats financiers à terme sur indices		-6 339 037.82	-2.26
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-4 204 944.35	-1.50
Total des Instruments dérivés		-4 204 944.35	-1.50

Contrats de change à terme

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

EUR	840 000.00	USD	907 607.90	5.10.2023	-18 132.34	-0.01
JPY	134 000 000.00	USD	919 422.81	5.10.2023	-20 949.28	-0.01
USD	18 096 112.72	JPY	2 652 538 517.00	5.10.2023	310 772.18	0.11
USD	9 587 328.86	CAD	13 078 059.96	5.10.2023	-86 268.22	-0.03
USD	12 055 087.12	GBP	9 596 888.32	5.10.2023	341 369.96	0.12
USD	5 983 493.24	AUD	9 376 631.90	5.10.2023	-68 930.34	-0.02
USD	2 695 918.06	HKD	21 116 039.70	5.10.2023	-417.91	0.00
USD	2 545 347.04	DKK	17 629 081.00	5.10.2023	41 911.95	0.01
USD	205 716.00	NZD	350 084.10	5.10.2023	-4 632.03	0.00
USD	2 496 535.00	SEK	27 623 448.21	5.10.2023	-46 416.32	-0.02
USD	407 761.65	NOK	4 370 474.99	5.10.2023	-3 005.11	0.00
USD	505 841.97	ILS	1 916 376.23	5.10.2023	2 368.73	0.00
USD	1 057 122.15	SGD	1 437 208.09	5.10.2023	3 984.82	0.00
USD	8 283 588.71	CHF	7 342 084.30	5.10.2023	254 771.58	0.09
USD	26 846 394.75	EUR	24 969 883.07	5.10.2023	405 798.59	0.14
GBP	310 000.00	USD	389 420.61	5.10.2023	-11 042.52	0.00
EUR	180 000.00	USD	193 491.68	5.10.2023	-2 889.77	0.00
CAD	500 000.00	USD	366 155.00	5.10.2023	3 685.68	0.00
CHF	270 000.00	USD	304 343.45	5.10.2023	-9 089.33	0.00
AUD	470 000.00	USD	300 471.28	5.10.2023	2 904.08	0.00
JPY	48 000 000.00	USD	327 055.24	5.10.2023	-5 213.98	0.00
JPY	3 569 608 900.00	USD	24 279 841.20	20.10.2023	-278 225.23	-0.10
GBP	3 291 200.00	USD	4 075 817.47	20.10.2023	-58 266.11	-0.02
CHF	91 431 100.00	USD	102 271 546.42	20.10.2023	-2 119 001.69	-0.76
EUR	53 697 400.00	USD	57 423 301.49	20.10.2023	-525 692.86	-0.19
SGD	3 289 500.00	USD	2 416 502.30	20.10.2023	-4 369.93	0.00
USD	179 920.38	EUR	167 600.00	20.10.2023	2 331.91	0.00
EUR	360 000.00	USD	383 876.28	5.10.2023	-2 672.47	0.00
CAD	510 000.00	USD	377 989.40	5.10.2023	-751.91	0.00
GBP	310 000.00	USD	381 373.47	5.10.2023	-2 995.38	0.00
JPY	56 000 000.00	USD	378 391.93	5.10.2023	-2 910.46	0.00
CHF	340 000.00	USD	375 009.38	5.10.2023	-3 207.90	0.00
USD	2 532 853.16	EUR	2 389 000.00	20.10.2023	1 475.72	0.00
USD	1 045 245.21	JPY	154 957 100.00	20.10.2023	3 332.52	0.00
USD	4 376 510.97	CHF	3 981 400.00	20.10.2023	15 332.54	0.02
USD	196 540.75	GBP	160 900.00	20.10.2023	130.93	0.00
USD	90 457.77	SGD	123 500.00	20.10.2023	-102.60	0.00
USD	22 784.38	GBP	18 700.00	20.10.2023	-42.62	0.00
USD	101 833.76	GBP	84 000.00	20.10.2023	-704.62	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 885 759.74	-0.67
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					22 010 833.25	7.86
Autres actifs et passifs					486 929.10	0.17
Total de l'Actif net					280 135 281.57	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)

Données principales

	ISIN	30.9.2023
Actif net en USD		3 773 184.64
Catégorie I-B-acc¹	LU2523520588	
Actions en circulation		1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.61
Catégorie I-X-acc¹	LU2523520315	
Actions en circulation		1 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.67
Catégorie P-acc¹	LU2523520232	
Actions en circulation		500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		110.10
Catégorie Q-acc¹	LU2523520661	
Actions en circulation		500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		110.82
Catégorie U-X-acc¹	LU2523520406	
Actions en circulation		308.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 167.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		11 167.03

¹ Première VNI 9.12.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie I-B-acc ¹	USD	-
Catégorie I-X-acc ¹	USD	-
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-
Benchmark: ²		
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	-

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

La période sous revue, comprise entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, a connu une poursuite des relèvements de taux de la part des banques centrales à l'échelle mondiale, dans un effort de maîtrise de l'inflation, et des inquiétudes relatives à l'impact que le resserrement monétaire pourrait avoir sur la croissance économique. De manière générale, au premier trimestre, les actions mondiales ont progressé, tandis que les craintes de récession semblaient se dissiper, et les actions de croissance ont surperformé en termes de valeur pendant le trimestre, avec une reprise sur un marché très étroit stimulée par les méga-capitalisations américaines. Le moral du marché a été ébranlé en mars de cette année, lorsque les préoccupations relatives à la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique ont constitué la question essentielle pour les investisseurs. Les marchés étant volatils, la fragile confiance du premier trimestre 2023 a donné lieu à un repli en sécurité, les investisseurs se protégeant derrière des actions majeures liquides. Les actions se sont ensuite redressées au deuxième trimestre, sur fond de regain d'optimisme lié à l'espoir que la Réserve fédérale parvienne à un atterrissage en douceur, et d'enthousiasme continu concernant le potentiel de l'intelligence artificielle (IA) pour doper le secteur technologique. Le troisième trimestre a toutefois été témoin d'une considérable volatilité sur le marché et de pressions sur les actifs risqués en conséquence de la hausse des rendements obligataires.

Le compartiment a enregistré des rendements positifs sur l'exercice financier. La sélection d'actions dans les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire a apporté la contribution la plus favorable, tandis que notre position surpondérée sur la consommation de base et notre modeste sous-pondération dans les technologies de l'information pesaient légèrement sur la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	49.59
Grande-Bretagne	9.48
Allemagne	7.43
Pays-Bas	5.28
Chine	5.13
Japon	4.54
Portugal	3.52
France	2.55
Irlande	2.41
Inde	2.29
Taiwan	1.79
Suisse	1.52
Espagne	1.50
Italie	1.37
TOTAL	98.40

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	13.56
Electronique et semi-conducteurs	12.48
Internet, logiciels et services informatiques	11.00
Banques & instituts de crédit	6.26
Pétrole	6.11
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.74
Commerce de détail, centres commerciaux	5.28
Alimentation & softs	5.06
Textiles, habillement & maroquinerie	3.83
Industrie graphique, édition et médias	3.49
Equipement informatique et de réseau	3.08
Services divers	2.91
Télécommunications	2.71
Machines et appareils	2.66
Soins de santé & services sociaux	2.32
Tabac et boissons alcoolisées	2.20
Assurances	2.13
Biotechnologie	1.94
Restauration et loisirs	1.66
Véhicules	1.47
Appareils et composants électriques	1.44
Trafic et transport	1.07
TOTAL	98.40

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 430 082.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	282 632.27
Total portefeuille-titres (note 1)	3 712 715.15
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	41 710.37
A recevoir sur dividendes	3 131.89
Autres actifs	14 436.55
Autres créances	1 417.46
TOTAL Actif	3 773 411.42
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-122.55
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-104.23
Total des Provisions pour frais	-226.78
TOTAL Passif	-226.78
Actifs nets à la fin de la période	3 773 184.64

Etat des opérations

	USD
Revenus	9.12.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	959.25
Dividendes (note 1)	53 529.09
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	210.15
Autres revenus (note 4)	947.13
TOTAL des Revenus	55 645.62
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 196.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-405.48
Autres commissions et frais (note 2)	-891.31
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-7.40
TOTAL des Charges	-2 500.23
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	53 145.39
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	50 355.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 916.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 269.16
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	47 170.19
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	100 315.58
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	282 632.27
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	282 632.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	382 947.85

Variations de l'actif net

	USD
	9.12.2022-30.9.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	3 549 704.91
Rachats	-159 468.12
Souscriptions (Rachats) net(te)s	3 390 236.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	53 145.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	47 170.19
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	282 632.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	382 947.85
Actifs nets à la fin de la période	3 773 184.64

Evolution des actions en circulation

	9.12.2022-30.9.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 000.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 000.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	500.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	500.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	322.0000
Nombre d'actions rachetées	-14.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	308.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023

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			
Chine			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	685.00	59 416.90	1.57
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	10 900.00	54 171.32	1.44
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	14 000.00	80 172.63	2.12
TOTAL Chine		193 760.85	5.13
France			
EUR DANONE EURO.25	1 740.00	96 274.68	2.55
TOTAL France		96 274.68	2.55
Allemagne			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	1 462.00	92 749.72	2.46
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	2 624.00	87 109.21	2.31
EUR KNORR BREMSE AG NPV	1 575.00	100 352.03	2.66
TOTAL Allemagne		280 210.96	7.43
Inde			
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	1 465.00	86 449.65	2.29
TOTAL Inde		86 449.65	2.29
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	20 141.00	90 841.45	2.41
TOTAL Irlande		90 841.45	2.41
Italie			
HKD PRADA SPA EURO.1	8 800.00	51 798.74	1.37
TOTAL Italie		51 798.74	1.37
Japon			
JPY NEC CORP NPV	2 100.00	116 254.65	3.08
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	4 100.00	55 074.22	1.46
TOTAL Japon		171 328.87	4.54
Pays-Bas			
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 099.00	83 078.63	2.20
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	5 779.00	116 043.77	3.08
TOTAL Pays-Bas		199 122.40	5.28
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	8 923.00	132 639.06	3.52
TOTAL Portugal		132 639.06	3.52
Espagne			
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	48 593.00	56 618.35	1.50
TOTAL Espagne		56 618.35	1.50
Suisse			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	560.00	57 463.05	1.52
TOTAL Suisse		57 463.05	1.52
Taiwan			
USD HON HAI PRECISION SPON GDS EACH REP 2 SHS	10 609.00	67 579.33	1.79
TOTAL Taiwan		67 579.33	1.79

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Grande-Bretagne			
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	38 178.00	54 380.06	1.44
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	23 632.00	98 314.90	2.61
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	709.00	71 254.56	1.89
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	5 289.00	38 758.76	1.03
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 910.00	94 811.43	2.51
TOTAL Grande-Bretagne		357 519.71	9.48
Etats-Unis			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	332.00	169 286.80	4.49
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 262.00	160 425.44	4.25
USD APA CORPORATION COM USD0.625	1 915.00	78 706.50	2.09
USD BIO RAD LABS INC CL A	233.00	83 518.85	2.21
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	1 746.00	97 793.46	2.59
USD CENTENE CORP DEL COM	899.00	61 923.12	1.64
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	2 968.00	131 601.12	3.49
USD DOLLAR TREE INC	548.00	58 334.60	1.55
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	1 133.00	62 620.91	1.66
USD FORTREA HOLDINGS I COM USD0.001 WI	894.00	25 559.46	0.68
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	1 002.00	50 490.78	1.34
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	1 792.00	114 186.24	3.03
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	376.00	75 594.80	2.00
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	1 366.00	62 617.44	1.66
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	3 845.00	40 526.30	1.07
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	1 953.00	132 862.59	3.52
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	725.00	67 388.75	1.79
USD SPLUNK INC COM USD0.001	876.00	128 115.00	3.39
USD THOR INDS INC COM	583.00	55 460.79	1.47
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	210.00	73 025.40	1.93
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	2 280.00	93 160.80	2.47
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	685.00	47 908.90	1.27
TOTAL Etats-Unis		1 871 108.05	49.59
Total des Actions		3 712 715.15	98.40
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 712 715.15	98.40
Total du Portefeuille-titres		3 712 715.15	98.40
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		41 710.37	1.11
Autres actifs et passifs		18 759.12	0.49
Total de l'Actif net		3 773 184.64	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis pour les fonds d'investissement au Luxembourg, à l'exception du compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR).

Ce compartiment a été mis en liquidation au terme de l'année et il reste encore des liquidités sur les comptes détenus auprès de la Banque dépositaire à la date de signature. À ce titre, les états financiers de ce compartiment ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation. Pour ce compartiment pour lequel les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation, les méthodes comptables suivantes diffèrent de celles décrites dans la présente note:

- les frais de liquidation prévus (le cas échéant) ont été provisionnés;
- tous les frais de constitution restants ont été entièrement passés en charges;
- la valorisation des investissements du compartiment est basée sur leur valeur nette de réalisation.

L'application de la convention comptable de continuité d'exploitation n'a pas entraîné d'ajustement significatif de la valeur liquidative publiée du 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 et de rachat par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions en circulation au titre de la catégorie d'actions dudit compartiment. La valeur nette d'inventaire d'une action peut également être calculée lors des jours au cours desquels aucune action n'est émise ou rachetée conformément à la section suivante. Une telle valeur nette d'inventaire pourra être publiée mais ne devra être utilisée qu'à des fins de calcul des commissions et des performances, ou pour établir des statistiques de performance. Elle ne pourra en aucun cas servir de base dans le cadre de demandes de souscription et de rachat.

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.

Par ailleurs, pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD), les jours qui ne sont pas des jours ouvrables bancaires habituels en République populaire de Chine ne sont pas considérés comme des jours ouvrables.

Les jours suivants ne constituent pas des jours ouvrables pour le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) («jours ouvrables MSA»):

- a) jours qui ne sont pas des jours ouvrables bancaires habituels en Angleterre et aux Etats-Unis d'Amérique;
- b) jours où le fonds maître (DB PLATINUM IV UBS Multi-Strategy Alternatives) est fermé aux souscriptions et aux rachats d'actions.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories d'actions d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie d'actions, par le rapport entre les actions en circulation de chaque catégorie d'actions et le total des actions émises du compartiment; il change à chaque émission ou rachat d'actions.

b) Principes d'évaluation

- La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- Les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables.
- Les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- Les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.

En ce qui concerne le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR), le calcul de la valeur nette d'inventaire est subordonné à la réception en temps utile de la valeur nette d'inventaire du fonds maître.

- L'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
- Les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- La valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des 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 de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère impraticable ou inexacte.

Certains compartiments de la Société pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par action a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

En conséquence, des évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, elle peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par action, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est, de manière conséquente, appliqué à toutes les catégories d'actions du même compartiment.

La Société se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus à ses compartiments concernés, quand elle la juge appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige un jugement d'une plus grande fiabilité que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que la société sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle la société détermine la valeur nette d'inventaire par action. En conséquence, la vente ou le rachat d'actions par la société à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à un renforcement de la participation économique d'actionnaires existants.

En outre, dans des circonstances exceptionnelles, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions, rachats et conversions ultérieurs d'actions. Les réévaluations ont lieu seulement avant la publication de l'unique valeur nette d'inventaire de ce jour. Les émissions, les rachats et les conversions ne sont traités que sur la base de cette valeur nette d'inventaire unique.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par action. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par action («Swing Pricing»).

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 antidilution 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 antidilution 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.

c) Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

d) Evaluation des opérations de change à terme

La plus-/moins-value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

e) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les fluctuations 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.

f) 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.

g) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

h) Comptes annuels combiné

Les comptes annuels combiné sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné et l'état combiné des opérations au 30 septembre 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combiné au 30 septembre 2023:

Taux de change

EUR 1	=	CHF	0.968545
EUR 1	=	USD	1.058750

i) 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.

j) 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.

k) Investissements entre compartiments

Au 30 septembre 2023 les compartiments UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD), UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) et UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Key Selection SICAV comme suit:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV – ASIAN EQUITIES (USD) U-X-ACC	21 046 900.39
Total	21 046 900.39

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)	Montant en CHF
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV – EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	4 566 927.92
Total	4 566 927.92

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV – EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	14 362 914.01
Total	14 362 914.01

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 38 160 171.04 EUR. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 3 987 215 879.00 EUR à la clôture de l'exercice.

l) 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) et des swaps sur indices avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

Les swaps d'actions synthétiques sont valorisés au base du prix des actions sous-jacentes. Si le swap et les actions ne sont pas

libellés dans la même devise le prix de l'action sous-jacente est converti.

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 fluctuations 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

Pour les catégories d'actions «P», «N», «K-1», «F», «G», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2» et «I-A3» la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments:

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Asia Allocation Opportunity (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	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»	1.490%	1.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.930%	1.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.070%	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.150%	0.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire	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	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.670%	0.700%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.920%	0.970%	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-A1»	0.840% ²	0.870%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.740%	0.770%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.670%	0.700%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.150%	0.150%			
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%			
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%			

¹ Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) K-B: max: 0.180% eff: 0.160%

² Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) I-B: max: 0.180% eff: 0.160%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	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	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.880%	1.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.180% ¹	0.180%	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 «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 «F»	0.990%	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.080%	1.130%	Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.100%	1.150%
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-A1»	1.100%	1.130%
			Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.050%	1.080%
			Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.990%	1.020%

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.145%	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) Key Selection SICAV
– China Allocation Opportunity (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.400%	2.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.145%	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»	1.100%	1.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.000%	1.030%
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»	0.800%	0.830%
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) Key Selection SICAV
– China Equity Unconstrained (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.600%	2.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	3.350%	3.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.800%	1.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.400%	1.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.350%	1.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.180%	0.180%
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) Key Selection SICAV
– Credit Income Opportunities (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	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»	1.310%	1.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.580%	1.630%

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.890%	0.920%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.150%	0.150%
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»	0.690%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.760%	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.730%	0.760%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.690%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.150%	0.150%
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) Key Selection SICAV
– Digital Transformation Dynamic (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	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»	1.740%	1.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.300%	2.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.000%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire	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»	0.820%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.940%	0.990%
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»	0.820%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Digital Transformation Themes (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.710%	1.760%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.970%	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.910%	0.960%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.880%	0.910%

	Commission de gestion forfaitaire	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-A2»	0.830%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.920%	1.970%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.150%	1.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.050%	1.080%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.000%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.700%	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%

¹ Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) P: max: 2.040% eff:1.750%

² Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) K-1: max: 1.080% eff:1.000%

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Equity Value Opportunity (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040% ¹	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080% ²	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020% ³	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.680%	0.710%
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%

³ Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)
Q: max: 1.020% eff:0.950%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Growth and Income (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.700%	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.900%	1.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.960%	1.010%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.770%	0.820%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Pour UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) K-1:
max: 1.300% eff: 1.100%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)
 UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
 UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (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	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.300%	1.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.540%	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) Key Selection SICAV
 – Global Multi 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»**

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.500%	2.550%

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	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%

	Commission de gestion forfaitaire	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»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
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) Key Selection SICAV
– Multi Strategy Alternatives (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire	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»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.350%	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.600%	0.630%
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»	0.200%	0.230%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%

	Commission de gestion forfaitaire	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-A2»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.200%	0.230%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Commission de la société de gestion et commission fixe au niveau du fonds maître pour la catégorie d'actions «I4C-E Euro» p.a.: 1.59%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.350%	2.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.180%	1.210%
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»	0.830%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.690%	0.720%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.610%	0.640%

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Turnaround Equity Opportunities (USD)

	Commission de gestion forfaitaire	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.700%	1.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.000%	1.030%
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»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
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%

La commission de gestion forfaitaire est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille, le conseil en investissement et, le cas échéant, la commercialisation de la Société, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et agent payeur central» du prospectus, une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée à la Société sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», la commission de gestion forfaitaire maximale peut englober les frais de couverture du risque de change. La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

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 Swinging 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. Les frais supportés par le fonds maître au titre de la production de rapports ad hoc, pour autant qu'ils soient nécessaires aux fins des rapports annuels et semestriels établis pour le fonds nourricier UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR);

- 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, DIC, 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) 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 Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories d'actions «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'actionnaire.

Pour les catégories d'actions «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire. S'agissant des compartiments qui sont autorisés à investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants en vertu de leur politique de placement, des frais peuvent être encourus au niveau du fonds cible concerné ainsi que du compartiment. A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3.00%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas d'investissements en parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte, il n'est pas possible d'imputer au compartiment qui investit les éventuelles commissions d'émission et de rachat relatives aux fonds cibles.

Des données sur les frais courants de la Société figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie de l'actif net investie en parts ou actions d'autres organismes de

placement collectif déjà soumis à la dite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

Note 4 – Autres revenus

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

Note 5 – Distribution des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable au regard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Les montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi que les commissions correspondantes qui ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions sont les suivants:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature (en USD)	Commissions payées Prrelation avec ces transactions (en USD)
– Asia Allocation Opportunity (USD)	12 059 313.65	-
– China Allocation Opportunity (USD)	218 627 813.18	55 606.42
– European Growth and Income (EUR)	-	-

A l'exception des montants indiqués ci-dessus, il n'existe pas de convention comparable pour les autres compartiments.

Note 7 – Engagements conditionnels sur Contrats financiers à terme et Swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 30 septembre 2023 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Contrats financiers à terme sur indices (achetés)	Contrats financiers à terme sur indices (vendus)
– Asia Allocation Opportunity (USD)	1 507 679.17 USD	- USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	16 421 855.75 USD	21 818 156.75 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	261 020 341.89 USD	- USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	50 554 318.28 USD	- USD
– Dynamic Alpha (USD)	17 240 217.87 USD	6 205 002.19 USD
– Global Allocation (CHF)	25 431 354.82 CHF	9 918 841.02 CHF
– Global Allocation (EUR)	50 061 170.58 EUR	19 887 487.71 EUR
– Global Allocation (USD)	78 567 936.49 USD	30 242 009.50 USD
– Global Multi Income (USD)	5 041 097.88 USD	2 153 452.98 USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	173 395 636.75 USD	- USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Asia Allocation Opportunity (USD)	1 767 054.39 USD	- USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	5 295 062.50 USD	- USD
– China Allocation Opportunity (USD)	33 544 265.63 USD	- USD
– Credit Income Opportunities (USD)	15 803 906.25 USD	- USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	- USD	21 630 015.65 USD
– Dynamic Alpha (USD)	756 437.50 USD	676 500.00 USD
– Global Allocation (CHF)	14 077 827.62 CHF	- CHF
– Global Allocation (EUR)	41 425 644.65 EUR	612 396.69 EUR
– Global Allocation (USD)	43 839 171.70 USD	- USD
– Global Multi Income (USD)	10 219 859.38 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	- USD	127 575 507.87 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Contrats à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Contrats à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	- USD	18 216 275.00 USD

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat* prix du marché des contrats à terme).

b) Swaps

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– Dynamic Alpha (USD)	- USD	5 464 741.64 USD
– Global Allocation (CHF)	- CHF	1 458 073.80 CHF
– Global Allocation (EUR)	- EUR	30 797 006.92 EUR
– Global Allocation (USD)	- USD	4 548 117.90 USD
– Global Multi Income (USD)	- USD	2 639 532.71 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Swaps et Swaps à terme sur indices (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur indices (vendus)
– China Allocation Opportunity (USD)	- USD	154 246 979.67 USD
– Global Allocation (EUR)	- EUR	11 802 976.67 EUR

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Swaps d'actions synthétiques (achetés)	Swaps d'actions synthétiques (vendus)
– China Equity Unconstrained (USD)	- USD	73 862.58 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Equities (USD) F-acc	0.84%
– Asian Equities (USD) I-A1-acc	0.94%
– Asian Equities (USD) I-A2-acc	0.89%
– Asian Equities (USD) I-B-acc	0.20%
– Asian Equities (USD) I-X-acc	0.04%
– Asian Equities (USD) I-X-dist	0.04%
– Asian Equities (USD) K-B-acc	0.24%
– Asian Equities (USD) K-X-acc	0.08%
– Asian Equities (USD) P-acc	2.12%
– Asian Equities (USD) (HKD) P-acc	2.12%
– Asian Equities (USD) (EUR hedged) P-acc	2.16%
– Asian Equities (USD) (GBP) P-dist	2.12%
– Asian Equities (USD) Q-acc	1.16%
– Asian Equities (USD) (EUR) Q-acc	1.16%
– Asian Equities (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.21%
– Asian Equities (USD) U-X-acc	0.04%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) P-4%-mdist	1.98%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) P-acc	1.98%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-acc	1.98%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) P-dist	1.98%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) P-mdist	1.98%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-mdist	1.99%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) (SGD hedged) P-mdist	2.04%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) Q-4%-mdist	1.21%
– Asian Global Strategy Balanced (USD) Q-acc	1.21%
– China Allocation Opportunity (USD) I-A3-acc	0.84%
– China Allocation Opportunity (USD) I-X-acc	0.04%
– China Allocation Opportunity (USD) P-6%-mdist	1.89%
– China Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.88%
– China Allocation Opportunity (USD) (AUD hedged) P-6%-mdist	1.94%
– China Allocation Opportunity (USD) (RMB hedged) P-6%-mdist	1.93%
– China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-6%-mdist	1.93%
– China Allocation Opportunity (USD) P-acc	1.88%
– China Allocation Opportunity (USD) (EUR) P-acc	1.89%
– China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.93%
– China Allocation Opportunity (USD) P-mdist	1.88%
– China Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	1.89%
– China Allocation Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.94%
– China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-mdist	1.93%
– China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.93%
– China Allocation Opportunity (USD) Q-6%-mdist	1.18%
– China Allocation Opportunity (USD) Q-acc	1.18%
– China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.23%
– China Equity Unconstrained (USD) I-X-acc	0.04%
– Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.24%
– Credit Income Opportunities (USD) K-1-acc	0.98%
– Credit Income Opportunities (USD) P-acc	1.40%
– Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) P-acc	1.45%
– Credit Income Opportunities (USD) P-dist	1.40%
– Credit Income Opportunities (USD) (CHF hedged) P-dist	1.45%
– Credit Income Opportunities (USD) Q-acc	0.87%
– Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.92%
– Credit Income Opportunities (USD) Q-dist	0.87%
– Credit Income Opportunities (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
– Digital Transformation Dynamic (USD) P-acc	1.81%
– Digital Transformation Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%

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) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asia Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.12%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) N-acc	2.12%
– Asia Allocation Opportunity (USD) P-acc	1.64%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	1.69%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
– Asia Allocation Opportunity (USD) P-dist	1.64%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-dist	1.69%
– Asia Allocation Opportunity (USD) P-mdist	1.64%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	1.64%
– Asia Allocation Opportunity (USD) Q-acc	1.07%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– Asia Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
– Asia Allocation Opportunity (USD) Q-dist	1.07%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Digital Transformation Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%
– Digital Transformation Dynamic (USD) Q-acc	1.02%
– Digital Transformation Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
– Digital Transformation Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– Digital Transformation Themes (USD) F-acc	0.69%
– Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) F-acc	0.71%
– Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) F-dist	0.71%
– Digital Transformation Themes (USD) F-UKdist	0.69%
– Digital Transformation Themes (USD) I-A3-acc	0.84%
– Digital Transformation Themes (USD) K-X-acc	0.08%
– Digital Transformation Themes (USD) P-acc	1.79%
– Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%
– Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.83%
– Digital Transformation Themes (USD) Q-acc	0.99%
– Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
– Digital Transformation Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.04%
– Dynamic Alpha (USD) I-B-acc	0.10%
– Dynamic Alpha (USD) I-X-acc	0.04%
– Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-4%-mdist	2.62%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-acc	2.62%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.05%
– Dynamic Alpha (USD) P-acc	1.99%
– Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) P-acc	2.05%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-acc	2.05%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR) P-acc	1.77%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR) Q-acc	0.98%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR) U-X-acc	0.04%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-B-acc	0.11%
– European Equity Value Opportunity (EUR) K-1-acc	1.08%
– European Equity Value Opportunity (EUR) P-acc	1.83%
– European Equity Value Opportunity (EUR) Q-acc	1.02%
– European Equity Value Opportunity (EUR) U-X-acc	0.04%
– European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-6%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-6%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) P-8%-mdist	1.76%
– European Growth and Income (EUR) (AUD hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) P-acc	1.76%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-acc	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) Q-8%-mdist	1.02%
– European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) Q-8%-mdist	1.07%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.07%
– European Growth and Income (EUR) Q-acc	1.02%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.07%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-mdist	1.06%
– European Growth and Income (EUR) QL-8%-mdist	0.83%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist	0.88%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.88%
– Global Allocation (CHF) P-acc	2.14%
– Global Allocation (CHF) Q-acc	1.12%
– Global Allocation (EUR) (CAD hedged) I-X-dist	0.04%
– Global Allocation (EUR) N-6%-mdist	2.57%
– Global Allocation (EUR) N-acc	2.57%
– Global Allocation (EUR) P-acc	2.11%
– Global Allocation (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.16%
– Global Allocation (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.16%
– Global Allocation (EUR) Q-acc	1.09%
– Global Allocation (EUR) (CAD hedged) Q-acc	1.13%
– Global Allocation (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.14%
– Global Allocation (USD) I-X-acc	0.09%
– Global Allocation (USD) K-1-acc	1.20%
– Global Allocation (USD) P-acc	2.14%
– Global Allocation (USD) Q-acc	1.12%
– Global Equities (USD) I-B-acc	0.10%
– Global Equities (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Equities (USD) P-acc	2.11%
– Global Equities (USD) (EUR) P-acc	2.11%
– Global Equities (USD) Q-acc	1.10%
– Global Equities (USD) (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.44%
– Global Multi Income (USD) P-acc	1.39%
– Global Multi Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.44%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.44%
– Global Multi Income (USD) (GBP hedged) P-acc	1.44%
– Global Multi Income (USD) P-dist	1.39%
– Global Multi Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.44%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.44%
– Global Multi Income (USD) (GBP hedged) P-UKdist	1.44%
– Global Multi Income (USD) P-mdist	1.39%
– Global Multi Income (USD) Q-acc	0.88%
– Global Multi Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.92%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.92%
– Global Multi Income (USD) Q-dist	0.87%
– Global Multi Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
– Global Multi Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.93%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) I-A1-acc	1.94%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	1.97%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (GBP hedged) I-B-acc	1.70%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) P-acc	2.64%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.69%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (USD hedged) P-acc	2.69%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) Q-acc	2.14%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (CHF hedged) Q-acc	2.19%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (GBP hedged) Q-acc	2.19%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) (USD hedged) Q-acc	2.19%
– Multi Strategy Alternatives (EUR) U-X-acc	1.64%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-acc	0.71%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (JPY hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (SGD hedged) F-acc	0.74%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-UKdist	0.71%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-UKdist	0.75%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.74%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) I-B-acc	0.11%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) I-X-acc	0.04%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) P-acc	1.77%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) Q-acc	0.98%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) U-X-acc	0.04%

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

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Ratio (PTR)

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

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

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) Key Selection SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asia Allocation Opportunity (USD)	112.87%
– Asian Equities (USD)	83.53%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	49.65%
– China Allocation Opportunity (USD)	86.72%
– China Equity Unconstrained (USD)	-191.23%
– Credit Income Opportunities (USD)	105.10%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	110.79%
– Digital Transformation Themes (USD)	70.11%
– Dynamic Alpha (USD)	137.27%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR)	71.96%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	-5.27%
– European Growth and Income (EUR)	36.73%
– Global Allocation (CHF)	147.68%
– Global Allocation (EUR)	141.72%
– Global Allocation (USD)	140.77%
– Global Equities (USD)	51.76%
– Global Multi Income (USD)	204.18%
– Multi Strategy Alternatives (EUR)	-7.35%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	83.05%
– Turnaround Equity Opportunities (USD)	59.27%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, 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 30 septembre 2023, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Frais de transaction
– Asia Allocation Opportunity (USD)	17 510.86 USD
– Asian Equities (USD)	1 728 404.26 USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	26 212.78 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	854 251.19 USD
– China Equity Unconstrained (USD)	909.88 USD
– Credit Income Opportunities (USD)	1 476.29 USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	51 257.49 USD
– Digital Transformation Themes (USD)	184 642.88 USD
– Dynamic Alpha (USD)	8 746.20 USD
– European Equity Sustainable Leaders (EUR)	4 194.48 EUR
– European Equity Value Opportunity (EUR)	265 170.85 EUR
– European Growth and Income (EUR)	0.00 EUR
– Global Allocation (CHF)	13 824.38 CHF
– Global Allocation (EUR)	123 553.51 EUR
– Global Allocation (USD)	43 794.67 USD
– Global Equities (USD)	32 818.74 USD
– Global Multi Income (USD)	9 897.86 USD
– Multi Strategy Alternatives (EUR)	108.32 EUR
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	73 631.71 USD
– Turnaround Equity Opportunities (USD)	3 786.14 USD

Note 11 – Translations 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'éleve, pour l'exercice financier allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
– Asia Allocation Opportunity (USD)	63 678 066.31 USD	22.21%
– China Allocation Opportunity (USD)	6 731 308 571.14 USD	46.59%
– European Growth and Income (EUR)	737 792 609.27 EUR	11.08%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	taux moyen des commissions
- Asia Allocation Opportunity (USD)	2 199.52 USD	0.00%
- China Allocation Opportunity (USD)	-2 010 050.86 USD	-0.01%
- European Growth and Income (EUR)	0.00 EUR	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) Key Selection 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
- Asia Allocation Opportunity (USD)	237 375.00 USD	0.08%
- China Allocation Opportunity (USD)	18 557 394.38 USD	0.13%
- European Growth and Income (EUR)	8 075 658.77 EUR	0.12%

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 30 septembre 2023 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

b) Transactions sur les actions de la Société

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Asia Allocation Opportunity (USD)	I-B USD-acc	12 574 067.00 USD	71.98%

c) Participations des directeurs

La société de gestion et ses personnes associées sont autorisées à acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 30 septembre 2022 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 – Structure de fonds maître nourricier

Le compartiment UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) (le «fonds nourricier») est un fonds nourricier au sens de l'article 77 de la loi de 2010. Il investit au moins 85% de son actif net en parts de Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives (le «Master Fund»), un compartiment de Alma Platinum IV, une société d'investissement de droit luxembourgeois sous forme de société anonyme, qui est une société d'investissement à capital variable (SICAV) agréé par la CSSF. Le fonds maître a DWS Investment S.A. comme société de gestion et DWS Alternatives Global Limited comme gestionnaire d'investissement («société de gestion principale» ou «gestionnaire d'investissement principal»).

Depuis le 11 janvier 2020, Alma Capital Investment Management S.A. est société de gestion et gestionnaire d'investissement du fonds maître et le fonds maître a été renommé en Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives.

Le fonds nourricier peut détenir jusqu'à 15% de son actif net dans les actifs suivants:

- des liquidités accessoires conformément à l'article 41, paragraphe 2, alinéa 2, de la loi de 2010;
- des instruments financiers dérivés qui ne peuvent être utilisés qu'à des fins de couverture, conformément à l'article 41, paragraphe 1, lettre g) de la loi de 2010 et à l'article 42, paragraphes 2 et 3 de la loi de 2010.

Master Fund	Feeder Fund	Monnaie	Total des dépenses cumulées	Dépenses cumulées en %	% de propriété du fonds maître
Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)	EUR	6 717 971.21	5.01%	63.55%

La politique d'investissement du fonds maître est définie dans son prospectus.

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 du fonds maître, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds maître sont disponibles sans frais auprès de Alma Capital Investment Management S.A., 5 rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Alma Platinum IV UBS Multi-Strategy Alternatives (le «Master Fund») a été mis en liquidation en date du 19 janvier 2024. Etant donné que UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR) (le «fonds nourricier») investit

au moins 85% de son actif net en parts du Master Fund, le Conseil d'administration a décidé en conséquence de mettre le fonds nourricier en liquidation

Note 13 – Titres en défaut

A la fin de l'année, les compartiments sont investis dans un certain nombre d'obligations qui ne paient pas le montant du coupon / principal spécifié dans le prospectus. Pour ces obligations une évaluation existe, un paiement final est attendu et elles sont incluses dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

Obligations	Monnaie	Nominal
TIANHE CHEMICALS G USD0.000001	HKD	2 680 000.00

Note 14 – Événement postérieur

Il n'y a eu aucun événement après la fin de l'exercice nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

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, la Société de gestion et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 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 garantie peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Elles se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)		
Barclays	-110 819.78 USD	0.00 USD
Citibank	6 303.20 USD	0.00 USD
HSBC	-73 878.76 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 076.08 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-11 734.46 USD	0.00 USD
UBS AG	-11 751.62 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)		
Morgan Stanley	-13 898.41 USD	0.00 USD
UBS AG	-356.83 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)		
Bank of America	40 021.28 USD	0.00 USD
Barclays	-58 615.15 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	14 648.56 USD	0.00 USD
Citibank	36 849.14 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	108.89 USD	0.00 USD
HSBC	-174.95 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-65 822.38 USD	0.00 USD
Nomura	-10 694.34 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-25 434.75 USD	0.00 USD
UBS AG	-40 370.34 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-7 513.82 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)		
Citibank	-1 220 147.47 USD	0.00 USD
HSBC	-934 401.81 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	-3 066 697.85 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-9 324.51 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-1 287 941.78 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 030 711.25 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	63 773.00 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)		
Morgan Stanley	5 835.36 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)		
Barclays	-359 725.13 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-55 712.08 USD	0.00 USD
HSBC	-950 151.58 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	10 347.81 USD	0.00 USD
UBS AG	13 657.81 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-14 266.34 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)		
Bank of America	-2 115 758.72 USD	0.00 USD
Citibank	6 829.45 USD	0.00 USD
HSBC	32 584.60 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	9 124.33 USD	0.00 USD
Nomura	4 250.22 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	7 805.74 USD	0.00 USD
State Street	1 299.36 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)		
Bank of America	-1 194 194.57 USD	0.00 USD
Barclays	-254 017.55 USD	0.00 USD
Citibank	4 451.94 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	23 997.60 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	2 982.52 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)		
Bank of America	-485 818.71 USD	0.00 USD
Barclays	8 292.28 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-8 035.93 USD	0.00 USD
Citibank	15 484.76 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	6 569.70 USD	0.00 USD
HSBC	-22 870.81 USD	0.00 USD
ICE Clear US Inc	-126 910.93 USD	0.00 USD
JP Morgan	134.96 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-119 567.39 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-3 240.29 USD	0.00 USD
State Street	7 612.10 USD	0.00 USD
UBS AG	-77 781.01 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	37 723.94 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)		
Barclays	25 266.04 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	2 852 864.05 EUR	0.00 EUR
HSBC	775 505.95 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	508 804.19 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-37 455.03 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	11 512.12 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)		
Bank of America	-44 345.14 CHF	0.00 CHF
Barclays	-24 803.99 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	-1 669.57 CHF	0.00 CHF
Citibank	-143 170.29 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-44 330.93 CHF	0.00 CHF
HSBC	-275 416.34 CHF	0.00 CHF
ICE Clear US Inc	23 633.10 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	198 836.37 CHF	0.00 CHF

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Morgan Stanley	-53 473.22 CHF	0.00 CHF
Nomura	11 112.91 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	1 046.08 CHF	0.00 CHF
State Street	-3 231 488.66 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)		
Bank of America	-179 366.61 EUR	0.00 EUR
Barclays	101 104.14 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-550 866.96 EUR	0.00 EUR
Citibank	-164 871.55 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-303 791.54 EUR	0.00 EUR
ICE Clear US Inc	459 663.36 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-79 580.24 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-11 067 268.76 EUR	0.00 EUR
Nomura	555.52 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	8 015.90 EUR	0.00 EUR
State Street	256 016.81 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	126 539.30 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)		
Bank of America	-146 286.92 USD	0.00 USD
Barclays	-778.50 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 422 093.42 USD	0.00 USD
Citibank	-1 817 543.93 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	138 749.93 USD	0.00 USD
HSBC	35 703.16 USD	0.00 USD
ICE Clear US Inc	73 717.90 USD	0.00 USD
JP Morgan	569 343.95 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	419 980.46 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-10 908.95 USD	0.00 USD
State Street	444 720.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)		
Goldman Sachs	-20.92 USD	0.00 USD
HSBC	-495.14 USD	0.00 USD
ICE Clear US Inc	42 782.71 USD	0.00 USD
JP Morgan	-37 071.56 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-691 810.42 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	9 715.26 USD	0.00 USD
State Street	12 317.23 USD	0.00 USD
UBS AG	43 033.63 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)		
UBS Europe SE	50 874.47 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)		
Bank of America	405 798.59 USD	0.00 USD
Barclays	-54 933.59 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	245 122.04 USD	0.00 USD
Citibank	257 140.31 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-417.91 USD	0.00 USD
HSBC	16 808.26 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-530 197.23 USD	0.00 USD
Nomura	-278 225.23 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-7 375.04 USD	0.00 USD
State Street	-1 863 899.95 USD	0.00 USD
UBS AG	-75 579.99 USD	0.00 USD

Prêts de titres

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 30 septembre 2023*		Répartition des garanties (pondération en %) au 30 septembre 2023 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
- Asia Allocation Opportunity (USD)	2 490 837.45 USD	3 022 353.86 USD	38.97	61.03	0.00
- Asian Equities (USD)	1 519 112.21 USD	1 596 830.61 USD	38.97	61.03	0.00
- China Allocation Opportunity (USD)	156 553 638.64 USD	199 726 199.89 USD	38.97	61.03	0.00
- Digital Transformation Dynamic (USD)	11 537 742.54 USD	18 274 840.24 USD	38.97	61.03	0.00
- Digital Transformation Themes (USD)	31 350 317.31 USD	32 854 332.77 USD	38.97	61.03	0.00
- Dynamic Alpha (USD)	13 335 213.46 USD	17 265 349.67 USD	38.97	61.03	0.00
- European Equity Value Opportunity (EUR)	5 924 384.83 EUR	6 134 149.46 EUR	38.97	61.03	0.00
- European Growth and Income (EUR)	25 042 431.02 EUR	26 104 856.48 EUR	38.97	61.03	0.00
- Global Allocation (EUR)	15 867 749.06 EUR	23 066 716.48 EUR	38.97	61.03	0.00
- Global Allocation (USD)	697 366.79 USD	3 114 125.75 USD	38.97	61.03	0.00
- Global Equities (USD)	3 656 102.95 USD	4 851 673.37 USD	38.97	61.03	0.00
- Global Multi Income (USD)	757 422.56 USD	789 238.07 USD	38.97	61.03	0.00
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	13 272 674.05 USD	16 708 600.08 USD	38.97	61.03	0.00
- Turnaround Equity Opportunities (USD)	479 100.43 USD	507 804.53 USD	38.97	61.03	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 30 septembre 2023 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 30 septembre 2023.

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)
Rendements sur prêts de titres	31 221.78	38 689.67	10 758.88	1 757 933.00
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	9 366.53 USD	11 606.90 USD	3 227.66 USD	527 379.90 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	3 122.18 USD	3 868.97 USD	1 075.89 USD	175 793.30 USD
Net Securities Lending revenues	18 733.07 USD	23 213.80 USD	6 455.33 USD	1 054 759.80 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)
Rendements sur prêts de titres	11 779.62	57 926.62	33 888.47	48 160.88
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	3 533.89 USD	17 377.99 USD	10 166.54 USD	14 448.26 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 177.96 USD	5 792.66 USD	3 388.85 USD	4 816.09 USD
Net Securities Lending revenues	7 067.77 USD	34 755.97 USD	20 333.08 USD	28 896.53 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Rendements sur prêts de titres	605.23	46 672.03	285 472.68	148 417.77
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	181.57 EUR	14 001.61 EUR	85 641.80 EUR	44 525.33 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	60.52 EUR	4 667.20 EUR	28 547.27 EUR	14 841.78 EUR
Net Securities Lending revenues	363.14 EUR	28 003.22 EUR	171 283.61 EUR	89 050.66 EUR

* Depuis le 1 juin 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
Rendements sur prêts de titres	33 464.07	7 462.43	12 202.92	74 312.87
Securities Lending cost*				
UBS Switzerland AG	10 039.22 USD	2 238.73 USD	3 660.88 USD	22 293.86 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	3 346.41 USD	746.24 USD	1 220.29 USD	7 431.29 USD
Net Securities Lending revenues	20 078.44 USD	4 477.46 USD	7 321.75 USD	44 587.72 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)
Rendements sur prêts de titres	350.25
Securities Lending cost*	
UBS Switzerland AG	105.08 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	35.02 USD
Net Securities Lending revenues	210.15 USD

* Depuis le 1 juin 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

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	VaR min. (%)	VaR max. (%)	VaR moyenne (%)	Levier moyen 30.9.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	Approche par la VaR absolue	VaR historique	68.77%	87.10%	79.38%	7.20%	n/a
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	Approche par la VaR absolue	VaR historique	15.81%	23.63%	20.22%	174.03%	n/a
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)	Approche par la VaR relative	VaR historique	37.14%	52.38%	46.42%	311.56%	60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in CHF); 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	Approche par la VaR relative	VaR historique	38.19%	66.88%	55.76%	319.08%	60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in EUR); 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in EUR)

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Compartiments	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	VaR min. (%)	VaR max. (%)	VaR moyenne (%)	Levier moyen 30.9.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	39.37%	51.78%	47.14%	163.88%	60% MSCI All Country World Index (net div reinvested); 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	Approche par les engagements						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	31.30%	47.71%	42.00%	136.08%	60% MSCI All Country World Index (net div. reinvested) (hedged in USD); 40% Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index (hedged in USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)	Approche par la VaR absolue*	VaR historique	9.22%	18.89%	12.89%	386.81%	n/a
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	14.33%	63.54%	50.84%	183.35%	36% MSCI USA Index (net div. reinvested); 12% MSCI Emerging Markets Index (net div. reinvested); 23% MSCI EMU Index (net div. reinvested) (hedged to USD); 15% MSCI United Kingdom Index (net div. reinvested) (hedged to USD); 7% MSCI Japan (net div. reinvested) (hedged to USD); 7% MSCI Switzerland (net div. reinvested) (hedged to USD).
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)	Approche par les engagements						

* Approche de la VaR absolue; des informations détaillées figurent dans le prospectus dans la politique de placement du compartiment.

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.54	0.54	0.54	0.54
– Australie	4.30	4.30	4.30	4.30
– Autriche	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgique	0.91	0.91	0.91	0.91
– Canada	3.35	3.35	3.35	3.35
– Chine	0.17	0.17	0.17	0.17
– Danemark	0.07	0.07	0.07	0.07
– Finlande	0.77	0.77	0.77	0.77
– France	15.78	15.78	15.78	15.78
– Allemagne	4.86	4.86	4.86	4.86
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	1.79	1.79	1.79	1.79
– Luxembourg	0.18	0.18	0.18	0.18
– Nouvelle-Zélande	0.64	0.64	0.64	0.64
– Norvège	0.28	0.28	0.28	0.28
– Singapour	0.01	0.01	0.01	0.01
– Corée du Sud	0.11	0.11	0.11	0.11
– Supranationaux	1.28	1.28	1.28	1.28
– Suède	0.66	0.66	0.66	0.66
– Suisse	1.40	1.40	1.40	1.40
– Pays-Bas	0.70	0.70	0.70	0.70
– Grande-Bretagne	0.43	0.43	0.43	0.43
– Etats-Uni	60.75	60.75	60.75	60.75
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	69.99	69.99	69.99	69.99
– Notation <=AA-	30.01	30.01	30.01	30.01
– 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)	21 026 118.72 USD	612 525 066.94 USD	1 339 649 998.37 USD	143 710 125.01 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	3 294 988.65 USD	12 415 664.86 USD	153 255 874.02 USD	10 713 000.11 USD
Quota de garanties moyen	107.33%	105.01%	107.87%	109.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	15.67%	2.03%	11.44%	7.45%

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.54	0.54	0.54	0.54
– Australie	4.30	4.30	4.30	4.30
– Autriche	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgique	0.91	0.91	0.91	0.91
– Canada	3.35	3.35	3.35	3.35
– Chine	0.17	0.17	0.17	0.17
– Danemark	0.07	0.07	0.07	0.07
– Finlande	0.77	0.77	0.77	0.77
– France	15.78	15.78	15.78	15.78
– Allemagne	4.86	4.86	4.86	4.86
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	1.79	1.79	1.79	1.79
– Luxembourg	0.18	0.18	0.18	0.18
– Nouvelle-Zélande	0.64	0.64	0.64	0.64
– Norvège	0.28	0.28	0.28	0.28
– Singapour	0.01	0.01	0.01	0.01
– Corée du Sud	0.11	0.11	0.11	0.11
– Supranationaux	1.28	1.28	1.28	1.28
– Suède	0.66	0.66	0.66	0.66
– Suisse	1.40	1.40	1.40	1.40
– Pays-Bas	0.70	0.70	0.70	0.70
– Grande-Bretagne	0.43	0.43	0.43	0.43
– Etats-Uni	60.75	60.75	60.75	60.75
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	69.99	69.99	69.99	69.99
– Notation <=AA-	30.01	30.01	30.01	30.01
– 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)	328 148 081.79 USD	52 448 137.86 USD	221 679 119.47 EUR	485 940 933.44 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	22 605 675.00 USD	10 132 678.76 USD	27 356 935.59 EUR	33 032 275.52 EUR
Quota de garanties moyen	104.30%	107.18%	106.36%	107.05%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	6.89%	19.32%	12.34%	6.80%

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) (en %)
selon le pays:				
– Argentine	0.54	0.54	0.54	0.54
– Australie	4.30	4.30	4.30	4.30
– Autriche	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgique	0.91	0.91	0.91	0.91
– Canada	3.35	3.35	3.35	3.35
– Chine	0.17	0.17	0.17	0.17
– Danemark	0.07	0.07	0.07	0.07
– Finlande	0.77	0.77	0.77	0.77
– France	15.78	15.78	15.78	15.78
– Allemagne	4.86	4.86	4.86	4.86
– Hong Kong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japon	1.79	1.79	1.79	1.79
– Luxembourg	0.18	0.18	0.18	0.18
– Nouvelle-Zélande	0.64	0.64	0.64	0.64
– Norvège	0.28	0.28	0.28	0.28
– Singapour	0.01	0.01	0.01	0.01
– Corée du Sud	0.11	0.11	0.11	0.11
– Supranationaux	1.28	1.28	1.28	1.28
– Suède	0.66	0.66	0.66	0.66
– Suisse	1.40	1.40	1.40	1.40
– Pays-Bas	0.70	0.70	0.70	0.70
– Grande-Bretagne	0.43	0.43	0.43	0.43
– Etats-Uni	60.75	60.75	60.75	60.75
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	69.99	69.99	69.99	69.99
– Notation <=AA-	30.01	30.01	30.01	30.01
– 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)	245 319 483.72 EUR	238 164 895.24 USD	57 719 637.68 USD	53 403 765.93 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	26 230 996.11 EUR	2 880 882.17 USD	3 048 815.89 USD	1 049 803.62 USD
Quota de garanties moyen	101.75%	142.79%	101.88%	104.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.69%	1.21%	5.28%	1.97%

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (en %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD) (en %)
selon le pays:		
– Argentine	0.54	0.54
– Australie	4.30	4.30
– Autriche	1.02	1.02
– Belgique	0.91	0.91
– Canada	3.35	3.35
– Chine	0.17	0.17
– Danemark	0.07	0.07
– Finlande	0.77	0.77
– France	15.78	15.78
– Allemagne	4.86	4.86
– Hong Kong	0.00	0.00
– Japon	1.79	1.79
– Luxembourg	0.18	0.18
– Nouvelle-Zélande	0.64	0.64
– Norvège	0.28	0.28
– Singapour	0.01	0.01
– Corée du Sud	0.11	0.11
– Supranationaux	1.28	1.28
– Suède	0.66	0.66
– Suisse	1.40	1.40
– Pays-Bas	0.70	0.70
– Grande-Bretagne	0.43	0.43
– Etats-Uni	60.75	60.75
Total	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):		
– Notation > AA-	69.99	69.99
– Notation <=AA-	30.01	30.01
– non Investment Grade:	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et rendements / chiffres clés		
Actif géré moyen (1)	333 375 863.72 USD	3 676 180.52 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	13 189 946.11 USD	300 808.77 USD
Quota de garanties moyen	105.62%	108.42%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.96%	8.18%

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 30 septembre 2023.

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Asia Allocation Opportunity (USD)	13.39%	15.41%
– Asian Equities (USD)	0.27%	0.27%
– China Allocation Opportunity (USD)	13.99%	16.80%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	8.45%	10.34%
– Digital Transformation Themes (USD)	10.66%	10.77%
– Dynamic Alpha (USD)	21.67%	31.24%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	2.49%	2.55%
– European Growth and Income (EUR)	5.59%	5.78%
– Global Allocation (EUR)	6.98%	9.05%
– Global Allocation (USD)	0.32%	0.39%
– Global Equities (USD)	7.10%	7.10%
– Global Multi Income (USD)	1.57%	1.80%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	4.74%	5.21%
– Turnaround Equity Opportunities (USD)	12.70%	12.91%

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) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
United States	876 264.11	462 965.48	57 906 158.33	5 298 382.43
French Republic	377 882.71	199 650.59	24 971 622.14	2 284 890.06
Microsoft Corp	146 834.25	77 578.41	9 703 246.88	887 841.89
NVIDIA Corp	114 951.21	60 733.33	7 596 320.26	695 059.23
Cincinnati Financial Corp	41 634.90	21 997.39	2 751 359.23	251 747.89
Nasdaq Inc	34 389.22	18 169.20	2 272 542.46	207 936.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33 830.70	17 874.10	2 235 633.93	204 559.30
Lululemon Athletica Inc	33 293.40	17 590.24	2 200 127.57	201 310.49
Phillips 66	32 053.77	16 935.29	2 118 208.85	193 814.97
Eli Lilly & Co	30 941.39	16 347.58	2 044 699.70	187 088.93

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
United States	9 525 381.21	5 005 703.11	1 778 459.82	7 568 521.14
French Republic	4 107 753.42	2 158 674.14	766 948.25	3 263 871.30
Microsoft Corp	1 596 153.65	838 798.06	298 013.80	1 268 245.56
NVIDIA Corp	1 249 570.83	656 664.60	233 304.21	992 863.48
Cincinnati Financial Corp	452 589.95	237 841.50	84 501.93	359 611.50
Nasdaq Inc	373 826.10	196 450.14	69 796.13	297 028.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	367 754.76	193 259.58	68 662.56	292 204.55
Lululemon Athletica Inc	361 914.08	190 190.23	67 572.06	287 563.75
Phillips 66	348 438.70	183 108.76	65 056.11	276 856.71
Eli Lilly & Co	336 346.68	176 754.25	62 798.44	267 248.83

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
United States	6 687 680.14	902 871.38	1 406 634.51	228 822.01
French Republic	2 884 014.85	389 356.87	606 601.20	98 677.87
Microsoft Corp	1 120 644.38	151 292.77	235 707.60	38 343.35
NVIDIA Corp	877 311.87	118 441.63	184 526.94	30 017.62
Cincinnati Financial Corp	317 759.13	42 899.12	66 834.98	10 872.27
Nasdaq Inc	262 459.77	35 433.42	55 203.74	8 980.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	258 197.15	34 857.93	54 307.16	8 834.34
Lululemon Athletica Inc	254 096.45	34 304.33	53 444.67	8 694.02
Phillips 66	244 635.52	33 027.06	51 454.73	8 370.32
Eli Lilly & Co	236 145.83	31 880.90	49 669.07	8 079.84

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)
United States	4 844 286.08	147 226.60
French Republic	2 089 064.17	63 490.43
Microsoft Corp	811 749.65	24 670.53
NVIDIA Corp	635 489.37	19 313.66
Cincinnati Financial Corp	230 171.91	6 995.34
Nasdaq Inc	190 115.28	5 777.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	187 027.59	5 684.09
Lululemon Athletica Inc	184 057.23	5 593.83
Phillips 66	177 204.12	5 385.55
Eli Lilly & Co	171 054.52	5 198.66

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

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

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 16 – «Dérivés de gré à gré et Prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnée 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) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	1 061.89	561.04	70 173.34	6 420.82
De 1 semaine à 3 mois	23 262.35	12 290.43	1 537 246.08	140 657.20
De 3 mois à 1 an	76 886.29	40 622.11	5 080 876.55	464 897.49
plus de 1 an	1 743 372.15	921 093.35	115 207 253.68	10 541 401.90
illimité	1 177 771.18	622 263.68	77 830 650.24	7 121 462.83

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	11 543.29	6 066.14	2 155.22	9 171.89
De 1 semaine à 3 mois	252 872.15	132 887.37	47 213.13	200 923.01
De 3 mois à 1 an	835 788.24	439 216.82	156 047.94	664 086.88
plus de 1 an	18 951 231.44	9 959 101.54	3 538 336.56	15 057 958.44
illimité	12 802 897.65	6 728 077.80	2 390 396.61	10 172 716.26

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	8 104.43	1 094.14	1 704.62	277.30
De 1 semaine à 3 mois	177 539.15	23 968.70	37 342.21	6 074.59
De 3 mois à 1 an	586 799.02	79 220.88	123 422.72	20 077.60
plus de 1 an	13 305 480.52	1 796 308.52	2 798 571.07	455 252.99
illimité	8 988 793.36	1 213 533.51	1 890 632.75	307 555.59

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	5 870.53	178.42
De 1 semaine à 3 mois	128 602.20	3 908.46
De 3 mois à 1 an	425 053.61	12 918.14
plus de 1 an	9 637 954.00	292 914.82
illimité	6 511 119.74	197 884.69

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

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	63.86%
EUR	24.15%
AUD	3.11%
GBP	2.57%
CHF	2.07%
JPY	1.79%
CAD	1.57%
SEK	0.34%
NOK	0.21%
HKD	0.17%
DKK	0.07%
BRL	0.06%
CLP	0.03%
CNH	0.01%
Total	100.00%

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
jusqu'à 1 jour	2 490 837.45	1 519 112.21	156 553 638.64	11 537 742.54
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
jusqu'à 1 jour	31 350 317.31	13 335 213.46	5 924 384.83	25 042 431.02
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)
jusqu'à 1 jour	15 867 749.06	697 366.79	3 656 102.95	757 422.56
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) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)
jusqu'à 1 jour	13 272 674.05	479 100.43
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) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	2 490 837.45 USD	1 519 112.21 USD	156 553 638.64 USD	11 537 742.54 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	31 350 317.31 USD	13 335 213.46 USD	5 924 384.83 EUR	25 042 431.02 EUR

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	15 867 749.06 EUR	697 366.79 USD	3 656 102.95 USD	757 422.56 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	13 272 674.05 USD	479 100.43 USD

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

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Pourcentage
– Asia Allocation Opportunity (USD)	0.95%
– Asian Equities (USD)	0.31%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	1.12%
– China Allocation Opportunity (USD)	1.15%
– Credit Income Opportunities (USD)	1.54%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	0.54%
– Digital Transformation Themes (USD)	0.15%
– Dynamic Alpha (USD)	0.48%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR)	1.00%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	0.17%
– European Growth and Income (EUR)	0.86%
– Global Allocation (EUR)	0.57%
– Global Allocation (USD)	1.16%
– Global Equities (USD)	0.24%
– Global Multi Income (USD)	1.16%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	0.56%
– Turnaround Equity Opportunities (USD)	0.12%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Pourcentage
– Asia Allocation Opportunity (USD)	0.38%
– Asian Equities (USD)	0.12%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	0.45%
– China Allocation Opportunity (USD)	0.46%
– Credit Income Opportunities (USD)	0.61%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	0.22%
– Digital Transformation Themes (USD)	0.06%
– Dynamic Alpha (USD)	0.19%
– European Equity Sustainable Leaders (EUR)	0.40%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	0.07%
– European Growth and Income (EUR)	0.35%
– Global Allocation (EUR)	0.23%
– Global Allocation (USD)	0.46%
– Global Equities (USD)	0.10%
– Global Multi Income (USD)	0.46%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	0.23%
– Turnaround Equity Opportunities (USD)	0.05%

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 Swaps à terme sur indices et Swaps d'actions synthétiques considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

Informations générales	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Engagement en TRS:			
Notionnel (Engagements absolus, excluants gains/pertes non-réalisées):	146 001 822.59 USD	70 158.44 USD	11 120 615.39 EUR
Notionnel en % de l'actif net:	13.05%	5.00%	4.89%

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 deux contreparties: Merrill Lynch et Morgan Stanley.

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) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	146 001 822.59 USD	-	11 120 615.39 EUR
De 3 mois à 1 an	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-
illimité	-	70 158.44 USD	-

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
Règlement et compensation des opérations:			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	146 001 822.59 USD	70 158.44 USD	11 120 615.39 EUR
Trilatéral	-	-	-

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

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

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 10.

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

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

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) de la circulaire CSSF 14/585 transposant les orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

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

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

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

La Politique est réexaminée tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 23 septembre 2022. Les modifications apportées au Cadre sont liées à la prolongation de l'agrément de la Société de gestion/du GFIA aux fins de la couverture de services non essentiels tels que le conseil en investissement et la réception et la transmission d'ordres relatifs à des instruments financiers.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

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

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

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

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 2022 sont les suivants:

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

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

Rémunération des collaborateurs des délégués

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 743 978 EUR, dont 562 426 EUR au titre de la rémunération variable (14 bénéficiaires).

«es activités de gestion de portefeuille pour Multi Strategy Alternatives (EUR) ont été déléguées par le gestionnaire à UBS Hedge Fund Solutions LLC («HFS»). HFS n'est pas soumis à des exigences réglementaires en matière de divulgation de la rémunération de son personnel auquel ont été déléguées des activités de gestion de portefeuille aussi efficaces que celles prévues à l'article 22, paragraphe 2, point e) de l'AIFMD. HFS a confirmé au Gestionnaire qu'aucune rémunération pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 n'a été versée par l'OPCVM (c'est-à-dire UBS (Lux) Key Selection Sicav) et/ou le Gestionnaire (c'est-à-dire UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) au personnel de HFS lié aux portefeuilles délégués (c'est-à-dire Multi Strategy Alternatives (EUR))».

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

Article 6:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Multi Strategy Alternatives (EUR)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)**

- * Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).
Les risques en matière de durabilité ne sont pas pris en compte en raison de la stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 6 SFDR). Les risques en matière de durabilité ne devraient pour l'heure pas avoir d'incidence importante sur la réalisation des objectifs de rendement du compartiment.
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).
- ** Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).
Le processus d'investissement prend en compte les principaux thèmes de durabilité et/ou ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). L'intégration ESG est effectuée en tenant compte des risques ESG importants susceptibles d'avoir un impact sur le rendement des investissements et en mettant en oeuvre des stratégies ESG qui améliorent les rendements, plutôt que d'être fondée sur des normes ou principes éthiques spécifiques. L'analyse des principaux thèmes de durabilité/ESG peut comporter de nombreux aspects tels que l'empreinte carbone, la réduction de la consommation et des déchets, la santé et le bien-être des salariés [et/ou des locataires], la gestion de la chaîne d'approvisionnement, le traitement équitable des clients et les processus de gouvernance d'une entreprise. Le Gestionnaire de portefeuille peut tout de même investir dans des titres affichant un profil de risque ESG plus important lorsqu'il estime que la rémunération potentielle et la capacité d'atténuation compensent les risques identifiés. Par conséquent, les Fonds avec Intégration ESG n'ont pas pour objectif premier l'investissement axé sur la durabilité, mais sont des fonds d'investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux largement dans le processus d'investissement et la gestion courante des actifs.
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

Article 8(1):

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)

Consultez les pages suivantes pour connaître les informations périodiques du compartiment visé à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852, et/ou (le cas échéant) des compartiments visés à l'article 9, alinéas 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088, ainsi qu'à l'article 5, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852.

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

ANNEXE IV

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

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

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des 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) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300FQCP7010325K08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<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"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
		<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.



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)

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

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

Pour la caractéristique 1:

- Au cours de la période de référence, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 105,25 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 281,43 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
- Le profil de carbone absolu faible n'est pas atteint, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pour la caractéristique 2:

- Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 5,47
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 5,53
- 85,89% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

2021/2022: Pour la caractéristique 1:

- Au cours de la période de référence, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 163,37 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 308,43 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
- Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

2021/2022: Pour la caractéristique 2:

- Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 5,59
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 5,49
- 81,04% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

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

Sans objet.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Sans objet.

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?

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)



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: 30 septembre 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	9,70	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	7,59	Corée du Sud
Tencent Holdings Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	7,58	Chine
PDD Holdings Inc	Graphisme, édition et médias	6,15	Chine
AIA Group Ltd	Compagnies d'assurance	4,38	Hong Kong
Reliance Industries Ltd	Produits chimiques	4,27	Inde
SK Hynix Inc	Electronique et semi-conducteurs	3,64	Corée du Sud
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabac et alcool	3,54	Chine
DBS Group Holdings Ltd	Banques et établissements de crédit	3,38	Singapour
HDFC Bank Ltd	Banques et établissements de crédit	3,03	Inde
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Banques et établissements de crédit	2,73	Indonésie
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Appareils et composants électriques	2,57	Chine
Bank Central Asia Tbk PT	Banques et établissements de crédit	2,51	Indonésie
MediaTek Inc	Appareils et composants électriques	2,48	Taiwan
Samsung SDI Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	2,26	Corée du Sud

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

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

● Quelle était l'allocation des actifs?

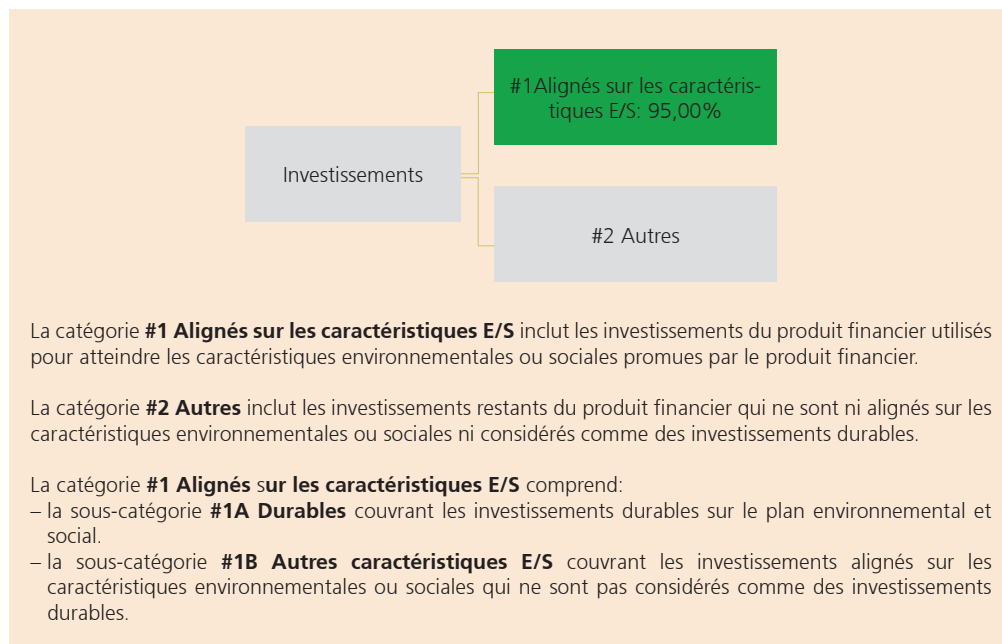
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 30 septembre 2023.

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

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

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

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



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

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



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

Sans objet.

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



Oui:



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire



Non

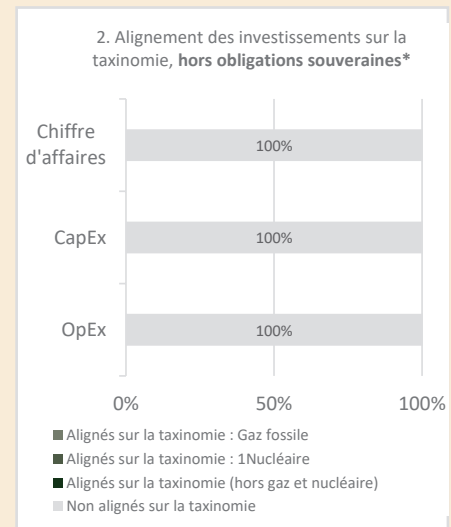
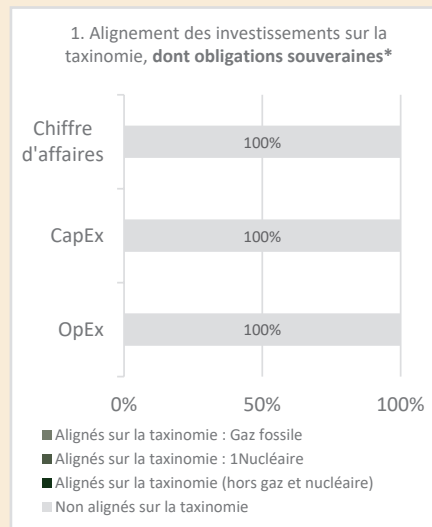
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- 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 investit.

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



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

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

Sans objet.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



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



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

Sans objet.



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

Sans objet.

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



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

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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 comprend pas de liste des 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) Key Selection SICAV - Digital Transformation Themes (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300HZC1RPILEBHN95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%



Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.
- 2) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des sociétés dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

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)

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

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

Pour la caractéristique 1:

- Au cours de la période de référence, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 22,72 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 145,90 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
- Le profil de carbone absolu faible est atteint, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pour la caractéristique 2:

- Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 6,56
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6,45
- 97,04% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

2021/2022: Pour la caractéristique 1:

- A compter du 31.01.2022 (date de début d'application de la caractéristique), l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 22,09 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 167,59 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires
- Un profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

2021/2022: Pour la caractéristique 2:

- A compter du 31.01.2022 (date de début d'application de la caractéristique), la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 6,46
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6,31
- 79,39% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

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

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

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

Sans objet.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Sans objet.

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?

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)



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: 30 septembre 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Microsoft Corp	Internet, logiciels et services informatiques	5,01	Etats-Unis
NVIDIA Corp	Internet, logiciels et services informatiques	4,28	Etats-Unis
Alphabet Inc	Internet, logiciels et services informatiques	3,77	Etats-Unis
Amazon.com Inc	Commerce de détail, grands magasins	3,71	Etats-Unis
Mastercard Inc	Banques et établissements de crédit	2,84	Etats-Unis
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	2,69	Etats-Unis
Broadcom Inc	Matériel et réseaux informatiques	2,47	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	2,37	Etats-Unis
Meta Platforms Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,23	Etats-Unis
Marvell Technology Inc	Sociétés financières et d'investissement	2,20	Etats-Unis
Lululemon Athletica Inc	Textiles, vêtements et maroquinerie	2,16	Etats-Unis
HubSpot Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,14	Etats-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Electronique et semi-conducteurs	2,08	Taiwan
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,06	Etats-Unis
Salesforce Inc	Internet, logiciels et services informatiques	2,00	Etats-Unis

*Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



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

Sans objet.

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

● Quelle était l'allocation des actifs?

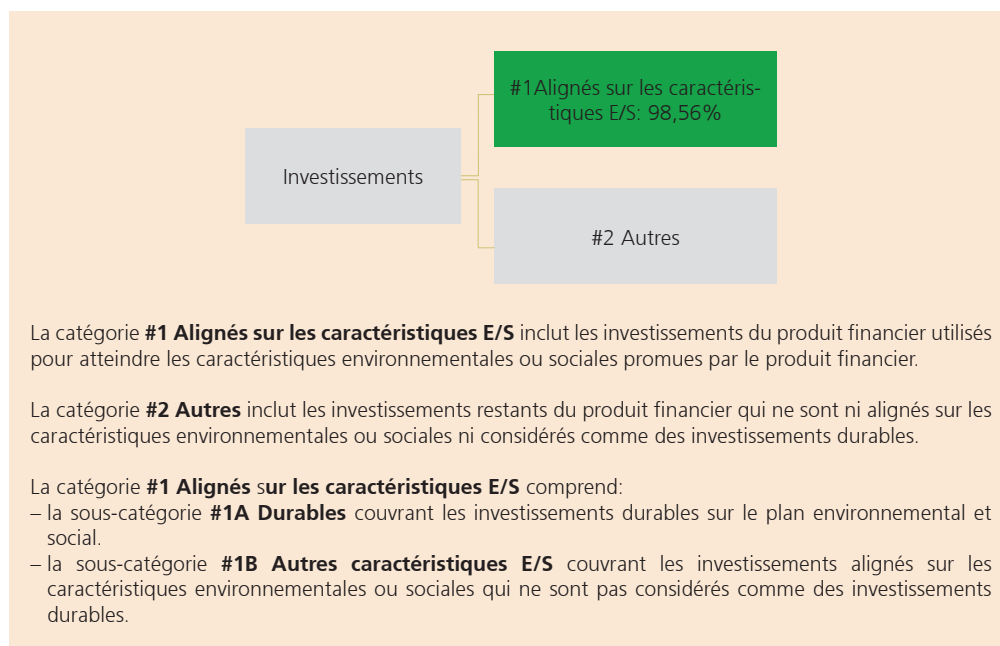
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 30 septembre 2023.

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

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

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

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



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

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



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

Sans objet.

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



Oui:



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire



Non

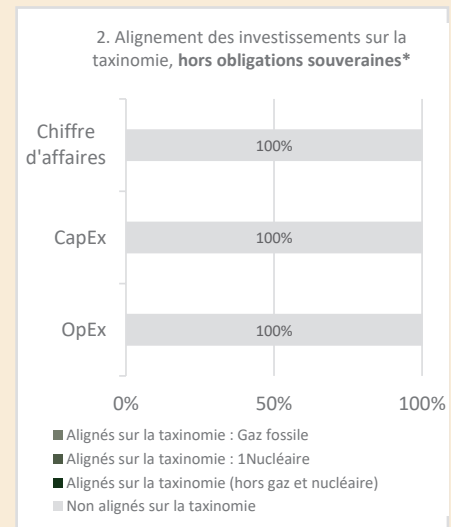
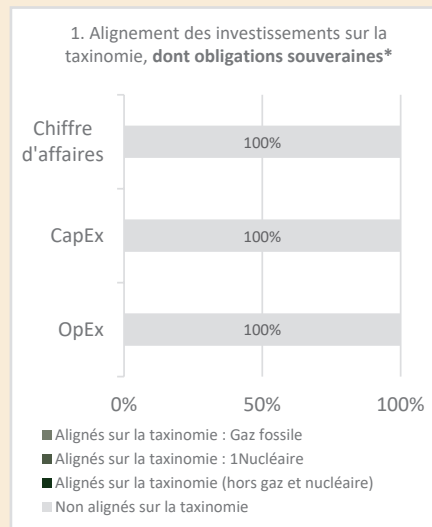
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- 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 investit.

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



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

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

Sans objet.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



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



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

Sans objet.



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

Sans objet.

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



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

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

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

ANNEXE IV

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

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 comprend pas de liste des 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) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 549300HZC1RPILEBHN95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 69,72% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou une note de consensus ESG d'UBS dont la valeur est comprise entre 7 et 10 (ce qui dénote un profil de durabilité solide).

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

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)

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

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

- A compter du 13 décembre 2022, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 7,47
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7,58
- La note de consensus ESG d'UBS se situait entre 7 et 10. La note de 7,47, bien qu'inférieure à celle de l'indice de référence, se situe dans la fourchette, ce qui dénote un profil de durabilité solide.

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

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier entend notamment réaliser visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

● **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 son univers d'investissement. Le lien vers la Politique d'exclusion basée sur la durabilité figure dans le corps du Prospectus de vente.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes controversées, c.-à-d. les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

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

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

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

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à son univers d'investissement. Le lien vers la Politique d'exclusion basée sur la durabilité figure dans le corps du Prospectus de vente.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes controversées, c.-à-d. les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

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



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: 30 septembre 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Nestle SA	Aliments et boissons non alcoolisées	7,99	Suisse
Novo Nordisk A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	6,27	Danemark
AstraZeneca PLC	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	5,84	Grande-Bretagne
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textiles, vêtements et maroquinerie	5,20	France
ASML Holding NV	Electronique et semi-conducteurs	4,57	Pays-Bas
Roche Holding AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	3,43	Suisse
Heineken NV	Tabac et alcool	3,33	Pays-Bas
SAP SE	Internet, logiciels et services informatiques	2,85	Allemagne
Schneider Electric SE	Appareils et composants électriques	2,63	France
Beiersdorf AG	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2,42	Allemagne
Air Liquide SA	Produits chimiques	2,35	France
Demant A/S	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	2,25	Danemark
Centrica PLC	Approvisionnement en énergie et en eau	2,08	Grande-Bretagne
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Compagnies d'assurance	2,02	Allemagne
Ferrari NV	Véhicules	1,83	Pays-Bas

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

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

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 69,72%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

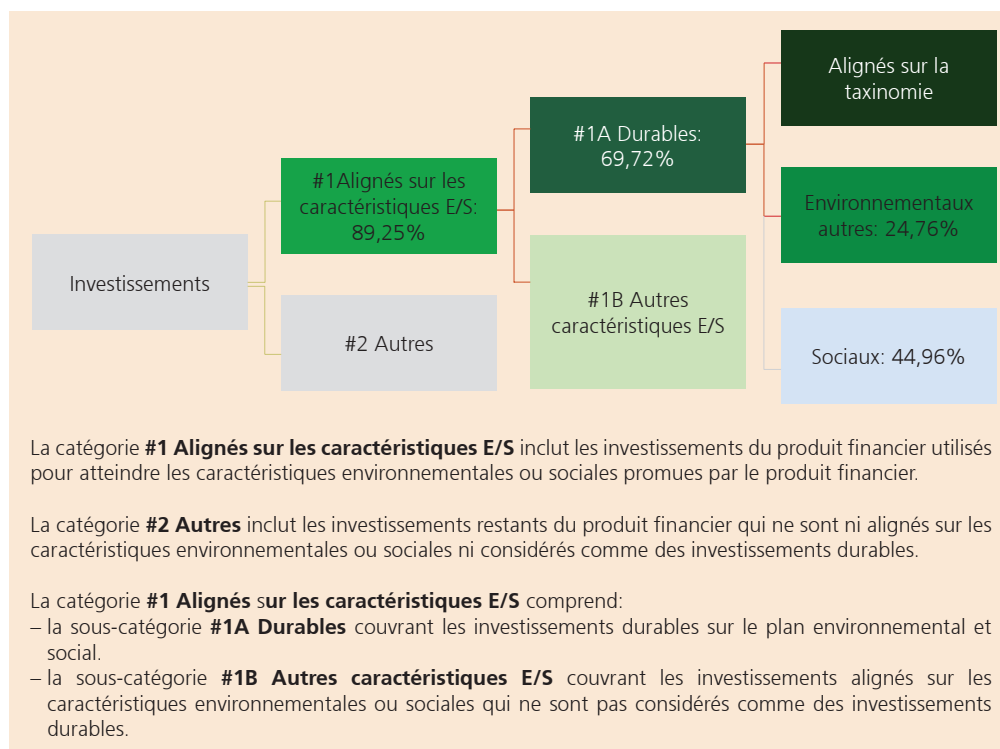
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 30 septembre 2023.

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

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

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

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



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

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



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

Le produit financier comporte 0% d'investissements conformes à 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

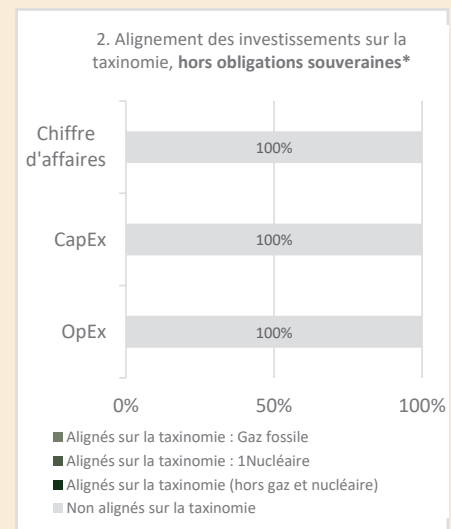
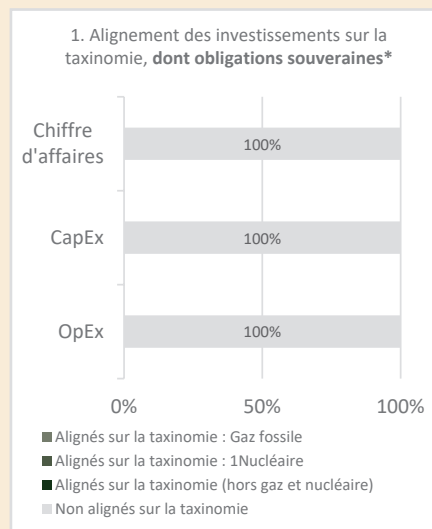
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative 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 pourcentage:

- 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 investit.

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.

● Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



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



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

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



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

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

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



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

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.


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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

