

Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel et états financiers révisés
au 30 septembre 2024



Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)
R.C.S. Luxembourg N° B 115 357

UBS (Lux) SICAV 1

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	3
Caractéristiques de la Société	4
Rapport d'audit	11
UBS (Lux) SICAV 1	14
UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	17
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	45
Notes aux états financiers	55
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	64
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	65
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	66
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	69
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	71

Restrictions de vente

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

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) SICAV 1 –

All-Rounder (USD)

(JPY hedged) I-A3-acc	LU2358387889
(JPY hedged) I-B-acc	LU2098885218
I-X-acc	LU0397598458
(CHF hedged) I-X-acc	LU0397604876
P-acc	LU0397594465
(CHF hedged) P-acc	LU0397599340
(EUR hedged) P-acc	LU0397605766
Q-acc	LU0397596080
(CHF hedged) Q-acc	LU0397602409
(EUR hedged) Q-acc	LU0397608430

Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)

F-acc	LU1008479229
(CHF hedged) F-acc	LU1008479575
F-UKdist	LU1008479492
(CHF hedged) F-UKdist	LU1008479658
(GBP hedged) F-UKdist	LU1008479815
U-X-acc	LU2007311660

Gestion et administration

Siège social

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

Réviseur d'entreprises de la Société

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

Distribution en Suisse

Représentant
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle

Agents payeurs
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich
et ses succursales 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.

Société de gestion et agent de domiciliation

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

Gestionnaire de portefeuille

UBS Asset Management (Americas) LLC**

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

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

* Au 1^{er} octobre 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été redénommé en UBS Asset Management (Europe) S.A.

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

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

Caractéristiques de la Société

UBS (Lux) SICAV 1 (ci-après la «Société») propose à l'investisseur différents compartiments («structure à compartiments multiples»), qui investissent chacun selon la politique de placement décrite dans le prospectus. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

La Société est un fonds de placement ouvert constitué le 24 mars 2006 sous la forme juridique d'une SICAV conformément à la partie I de la Loi du 20 décembre 2002 et régi depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société a désigné UBS Asset Management (Europe) S.A.* en tant que Société de gestion avec effet au 15 avril 2011.

Les statuts ont été publiés au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (ci-après le «Mémorial») le 20 avril 2006 et sont déposés aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement de Luxembourg. Toute modification sera publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Mémorial. Pour être juridiquement opposables, les modifications apportées aux statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

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.

Les compartiments suivants sont actifs au 30 septembre 2024:

UBS (Lux) SICAV 1	Monnaie de compte
– All-Rounder (USD)	USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	USD

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.

«K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.1. 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.

* Au 1^{er} octobre 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été redénommé en UBS Asset Management (Europe) S.A.

«F»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans le dernier cas, ces actions doivent être restituées sans frais à la société à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur lors de la résiliation du mandat de gestion des actifs. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«Q»

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

«QL»

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

gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Sauf décision contraire de la Société, le prix d'émission initial de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A1»

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

«I-A2»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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 placements collectifs 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, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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 placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A4»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la

Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie d'actions est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures de pool en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories d'actions peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories d'actions qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans leur dénomination. La monnaie de compte est reprise dans le 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 devise étrangère, 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 monnaie 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 effectuer 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 distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur

les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -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»

Les catégories d'actions susvisées peuvent être émises en tant que telles avec la mention «UKdist». Celle-ci indique que la Société a l'intention de distribuer un montant équivalent à 100% des revenus soumis à déclaration au sens des dispositions régissant les «Fonds déclarants» («reporting funds») au Royaume-Uni, dès lors que les catégories d'actions sont soumises à ces dispositions. La Société ne prévoit pas de mettre de données fiscales à disposition dans d'autres pays pour ces catégories d'actions dans la mesure où celles-ci s'adressent à des investisseurs imposables au Royaume-Uni au titre de leur investissement dans la catégorie d'actions concernée.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions correspondante de la fin du mois (pour les distributions mensuelles), de la fin du trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou de la fin de l'exercice (pour les distributions annuelles). Ces catégories d'actions s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les 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 Société est constituée pour une durée indéterminée et son capital social est illimité.

L'exercice de la Société prend fin au 30 septembre.

Les rapports annuels et semestriels sont établis sur la base des informations figurant dans le prospectus en vigueur à la date de clôture du rapport.

L'Assemblée générale ordinaire se déroule chaque année le 20 mars à 10h15 au siège de la Société. Si le 20 mars n'est pas un jour ouvrable (= jour où les banques sont ouvertes au Luxembourg aux heures habituelles d'ouverture des bureaux), l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

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

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

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

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

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

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

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

Article 6:

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (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).
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

Article 8:

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)**

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

Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) SICAV 1

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) SICAV 1 (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2024;
 - le portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2024;
 - l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
 - l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
 - les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
-

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 23 janvier 2025

Alain Maechling

UBS (Lux) SICAV 1

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	264 128 855.70
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	11 766 416.19
Total portefeuille-titres (note 1)	275 895 271.89
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 771 858.36
Autres liquidités (marges)	323 982.41
A recevoir sur souscriptions	33 002.51
Intérêts à recevoir sur titres	1 625 866.63
A recevoir sur dividendes	60 818.41
Autres créances	37 367.46
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	73 615.69
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	30 239.19
TOTAL Actif	281 852 022.55
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-14 089.86
Crédit en compte courant	-846 098.98
A payer sur rachats	-254 646.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-152 665.82
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 652.77
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 149.27
Total des Provisions pour frais	-172 467.86
TOTAL Passif	-1 287 303.37
Actifs nets à la fin de l'exercice	280 564 719.18

Etat combiné des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2023-30.9.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	285 373.98
Intérêts sur titres	5 861 058.94
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	99 148.73
Dividendes	2 854 950.07
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	112 626.54
Autres revenus (note 4)	67 797.64
TOTAL des Revenus	9 280 955.90
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-8 501.32
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 858 111.12
Taxe d'abonnement (note 3)	-80 273.79
Autres commissions et frais (note 2)	-81 706.51
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-29 675.79
TOTAL des Charges	-2 058 268.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 222 687.37
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	115 908.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	503 724.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	540 908.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-589 946.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	346 434.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 137 019.79
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 054 048.91
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 276 736.28
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 135 739.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	456 061.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	557 838.16
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 859 592.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-175 403.47
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 833 827.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 110 564.19

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2023-30.9.2024
Actif net au début de l'exercice	291 642 656.14*
Souscriptions	34 235 712.72
Rachats	-80 772 959.88
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-46 537 247.16
Dividendes versés	-651 253.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 222 687.37
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 054 048.91
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	26 833 827.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 110 564.19
Actifs nets à la fin de l'exercice	280 564 719.18

* Calculé à l'aide des taux de change du 30 septembre 2024. En utilisant les taux de change du 30 septembre 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 307 426 480.64.

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

Comparaison sur trois ans

Date	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Actif net en USD		165 492 595.90	165 529 142.94	184 878 269.23
Catégorie (JPY hedged) I-A3-acc	LU2358387889			
Actions en circulation		15 272.7360	19 971.6150	23 956.3780
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 398	8 577	8 478
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 398	8 577	8 478
Catégorie (JPY hedged) I-B-acc	LU2098885218			
Actions en circulation		341 167.8410	341 167.8410	517 174.4320
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		10 807	9 829	9 647
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		10 807	9 829	9 647
Catégorie I-X-acc	LU0397598458			
Actions en circulation		27 343.5170	28 162.6860	18 486.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.03	93.54	87.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.03	93.54	87.03
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0397604876			
Actions en circulation		637.2170	1 077.7200	2 333.6920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.27	127.40	123.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		142.27	127.40	123.80
Catégorie P-acc	LU0397594465			
Actions en circulation		83 856.1830	101 162.6720	117 279.0640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		215.80	187.67	176.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		215.80	187.67	176.99
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0397599340			
Actions en circulation		401 449.1670	470 700.0150	539 823.6910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		139.32	126.53	124.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		139.32	126.53	124.70
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0397605766			
Actions en circulation		155 912.3850	186 676.5950	218 478.0730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		153.22	135.65	131.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		153.22	135.65	131.46
Catégorie Q-acc	LU0397596080			
Actions en circulation		36 072.2300	47 984.6290	48 961.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.31	131.74	123.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		152.31	131.74	123.58
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU0397602409			
Actions en circulation		110 977.9460	152 413.1140	173 721.6380
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.75	107.27	105.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.75	107.27	105.15
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0397608430			
Actions en circulation		22 907.7160	32 057.4750	46 438.8360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		134.89	118.78	114.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		134.89	118.78	114.49

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (JPY hedged) I-A3-acc	JPY	9.6%	1.2%	-14.1%
Catégorie (JPY hedged) I-B-acc	JPY	10.0%	1.9%	-13.4%
Catégorie I-X-acc	USD	16.6%	7.5%	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	11.7%	2.9%	-14.2%
Catégorie P-acc	USD	15.0%	6.0%	-13.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	10.1%	1.5%	-15.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	13.0%	3.2%	-15.3%
Catégorie Q-acc	USD	15.6%	6.6%	-13.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.7%	2.0%	-15.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	13.6%	3.7%	-14.9%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Le dernier trimestre 2023 s'est avéré solide tant pour les actions que pour les obligations, les données économiques soutenant un scénario d'atterrissage en douceur. La réunion de la Fed tenue au mois de décembre a renforcé les attentes quant à une première baisse en 2024, ce qui a soutenu le marché encore davantage. Début 2024, les espoirs de stabilisation de l'économie se sont multipliés, après la publication par les entreprises de chiffres de bénéfices encourageants, nouveaux signes d'une résilience de la croissance et d'une modération de l'inflation. Au premier semestre, les marchés ont maintenu une excellente dynamique, avec des actions mondiales générant des performances à deux chiffres, en partie liées à l'IA, qui continue de susciter l'optimisme des investisseurs. Au troisième trimestre, la volatilité a grimpé du fait du revirement de Jerome Powell concernant le marché du travail, des statistiques décevantes en matière d'emploi et du cycle de hausses au Japon, parallèlement à des facteurs techniques. Les marchés ont cependant rebondi, soutenus par des données pointant vers un atterrissage en douceur, le solide lancement par la Fed de son cycle de baisses de taux avec une note positive en termes d'économie, ainsi qu'un soutien monétaire et budgétaire sans précédent de la part de la Chine.

Au cours de l'exercice financier allant du 1er octobre 2023 au 30 septembre 2024, le compartiment a enregistré une performance positive. Au sein des actions, les secteurs ayant le plus contribué à la performance ont été l'immobilier, les services aux collectivités, l'industrie et les services de communication. Dans l'univers obligataire, ce sont les emprunts d'État, les titres notés «Investment grade» et le haut rendement qui ont apporté la principale contribution. Les matières premières ont quant à elles joué un rôle légèrement favorable.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	46.11
Etats-Unis	23.65
Grande-Bretagne	14.25
France	4.08
Luxembourg	3.18
Japon	1.53
Canada	1.11
Suisse	0.87
Australie	0.72
Allemagne	0.65
Espagne	0.32
Pays-Bas	0.29
Suède	0.24
Italie	0.24
Danemark	0.17
Hong Kong	0.15
Singapour	0.09
Finlande	0.09
Belgique	0.07
Norvège	0.06
Uruguay	0.04
Portugal	0.04
Autriche	0.02
Israël	0.02
Nouvelle-Zélande	0.02
Bermudes	0.02
TOTAL	98.03

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	48.95
Gouvernements nationaux et centraux	13.19
Banques & instituts de crédit	11.02
Distribution d'énergie & d'eau	2.92
Internet, logiciels et services informatiques	2.60
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.37
Commerce de détail, centres commerciaux	2.03
Pétrole	1.69
Alimentation & softs	1.08
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.99
Chimie	0.93
Electronique et semi-conducteurs	0.81
Véhicules	0.72
Machines et appareils	0.68
Bâtiment et matériaux de construction	0.61
Immobilier	0.54
Equipement informatique et de réseau	0.53
Télécommunications	0.49
Tabac et boissons alcoolisées	0.49
Biens de consommation divers	0.49
Industrie minière, charbon et acier	0.46
Industrie aéronautique et spatiale	0.46
Trafic et transport	0.44
Assurances	0.42
Appareils et composants électriques	0.41
Métaux précieux et pierres précieuses	0.37
Restauration et loisirs	0.34
Services divers	0.31
Industrie graphique, édition et médias	0.29
Métaux non ferreux	0.24
Diverses sociétés commerciales	0.20
Textiles, habillement & maroquinerie	0.18
Biotechnologie	0.13
Soins de santé & services sociaux	0.13
Sylviculture; bois et papier	0.12
Environnement et recyclage	0.09
Agriculture et pêche	0.07
Biens d'équipement divers	0.07
Industrie de conditionnement	0.06
Montres et bijoux	0.05
Pneus et caoutchouc	0.03
Diverses sociétés non classées	0.03
TOTAL	98.03

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	151 969 110.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	10 262 708.80
Total portefeuille-titres (note 1)	162 231 819.41
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 939 129.31
Autres liquidités (marges)	310 469.07
A recevoir sur souscriptions	2 562.61
Intérêts à recevoir sur titres	99 656.68
A recevoir sur dividendes	67 876.39
Autres créances	41 703.95
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	62 705.62
TOTAL Actif	166 755 923.04
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-15 724.99
Crédit en compte courant	-944 277.78
A payer sur rachats	-143 495.82
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-142 010.49
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 140.40
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-677.66
Total des Provisions pour frais	-159 828.55
TOTAL Passif	-1 263 327.14
Actifs nets à la fin de l'exercice	165 492 595.90

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2023-30.9.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	205 587.51
Intérêts sur titres	338 451.19
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	110 654.94
Dividendes	3 186 267.03
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	121 015.98
Autres revenus (note 4)	6 940.22
TOTAL des Revenus	3 968 916.87
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-9 487.90
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 750 661.59
Taxe d'abonnement (note 3)	-75 620.59
Autres commissions et frais (note 2)	-49 498.68
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-33 009.72
TOTAL des Charges	-1 918 278.48
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 050 638.39
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 840 985.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	562 181.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	649 705.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-818 817.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	386 638.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 301 082.77
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 921 777.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	6 972 415.39
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 382 824.07
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	508 987.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	615 395.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 976 322.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-195 759.04
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	20 287 770.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	27 260 186.23

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2023-30.9.2024
Actif net au début de l'exercice	165 529 142.94
Souscriptions	2 422 541.56
Rachats	-29 719 274.83
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-27 296 733.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 050 638.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 921 777.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	20 287 770.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	27 260 186.23
Actifs nets à la fin de l'exercice	165 492 595.90

Evolution des actions en circulation

	1.10.2023-30.9.2024
Catégorie	(JPY hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 971.6150
Nombre d'actions émises	2 494.6540
Nombre d'actions rachetées	-7 193.5330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 272.7360
Catégorie	(JPY hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	341 167.8410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	341 167.8410
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 162.6860
Nombre d'actions émises	9 184.9150
Nombre d'actions rachetées	-10 004.0840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 343.5170
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 077.7200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-440.5030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	637.2170
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 162.6720
Nombre d'actions émises	2 395.6110
Nombre d'actions rachetées	-19 702.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 856.1830
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	470 700.0150
Nombre d'actions émises	2 630.1880
Nombre d'actions rachetées	-71 881.0360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	401 449.1670
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	186 676.5950
Nombre d'actions émises	1 140.7690
Nombre d'actions rachetées	-31 904.9790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 912.3850

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 984.6290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 912.3990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 072.2300
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 413.1140
Nombre d'actions émises	1 627.4430
Nombre d'actions rachetées	-43 062.6110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 977.9460
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 057.4750
Nombre d'actions émises	350.1550
Nombre d'actions rachetées	-9 499.9140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 907.7160

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	660.00	13 978.92	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	1 095.00	23 154.32	0.01
AUD APA GROUP NPV	4 069.00	21 905.46	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	415.00	16 871.31	0.01
AUD ASX LTD NPV	103.00	4 568.20	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	10 887.00	347 129.27	0.21
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	858.00	13 214.27	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 346.00	17 769.98	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	455.00	11 824.48	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	620.00	58 234.62	0.04
AUD COCHLEAR LTD NPV	28.00	5 479.60	0.00
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 428.00	17 891.59	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	334.00	5 855.37	0.00
AUD CSL NPV	95.00	18 867.64	0.01
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 991.00	10 469.92	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 837.00	9 880.21	0.01
AUD FORTESCUE LTD NPV	4 235.00	60 758.49	0.04
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	955.00	24 507.03	0.02
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	1 523.00	7 776.44	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	135.00	21 762.90	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	346.00	12 491.55	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	1 129.00	29 254.15	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 010.00	22 269.17	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	910.00	11 710.85	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	5 107.00	35 465.24	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	4 265.00	9 675.42	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	563.00	6 460.21	0.00
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	39.00	1 126.08	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	61.00	8 506.07	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	231.00	4 567.30	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	885.00	79 281.78	0.05
AUD SANTOS LIMITED NPV	5 051.00	24 599.00	0.02
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	200.00	3 778.16	0.00
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	181.00	4 363.51	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	8 931.00	23 358.47	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 645.00	13 250.49	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	433.00	5 434.12	0.00
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	3 701.00	13 145.95	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2 005.00	18 263.42	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	951.00	7 917.08	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	787.00	38 453.46	0.02
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	1 256.00	27 639.22	0.02
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	23.00	2 189.04	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 260.00	39 510.45	0.02
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 363.00	31 487.86	0.02
TOTAL Australie		1 186 098.07	0.72
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	10 938.13	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	220.00	9 418.57	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	142.00	11 806.69	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	346.00	9 028.26	0.00
TOTAL Autriche		41 191.65	0.02
Belgique			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 013.00	67 132.57	0.05
EUR D'IETERN GROUP NPV	19.00	4 026.82	0.00
EUR ELIA GROUP NPV	32.00	3 667.79	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	55.00	4 293.72	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	59.00	4 702.79	0.00
EUR SOFINA NPV	15.00	4 245.45	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
EUR SYENSO SA NPV	146.00	12 971.92	0.01
EUR UCB NPV	48.00	8 678.40	0.01
TOTAL Belgique		109 719.46	0.07

Bermudes

EUR AEGON LIMITED EURO.12	633.00	4 074.85	0.00
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	117.00	13 089.96	0.01
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	31.00	12 146.73	0.01
TOTAL Bermudes		29 311.54	0.02

Canada

CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 293.00	17 649.00	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 081.66	87 232.74	0.05
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	320.00	3 882.31	0.00
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	838.00	46 380.15	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	773.00	19 156.92	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	861.00	14 569.35	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	638.00	34 800.86	0.02
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	259.00	23 397.14	0.02
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3 420.00	68 098.75	0.04
CAD BCE INC COM NEW	40.00	1 392.21	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	100.00	4 732.97	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	526.00	27 967.42	0.02
CAD BRP INC SUB VTG NPV	59.00	3 515.24	0.00
CAD CAE INC COM NPV	210.00	3 946.78	0.00
CAD CAMECO CORP COM	533.00	25 491.05	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	2 465.00	81 944.67	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	335.00	39 271.59	0.02
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	730.00	62 503.50	0.04
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00	5 879.13	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	226.00	6 007.37	0.00
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	304.00	18 553.46	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	346.00	21 247.39	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 870.00	31 310.86	0.02
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	107.00	12 325.65	0.01
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	3.00	9 770.90	0.01
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	193.00	19 792.16	0.01
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	612.00	13 028.70	0.01
CAD EMERA INC COM	815.00	32 148.75	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	187.00	5 720.94	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 521.00	102 523.22	0.06
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	5.00	6 320.26	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	1 356.00	61 679.71	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	344.00	42 773.69	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	7 986.97	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	105.00	4 947.85	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	946.00	32 827.63	0.02
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	213.00	15 002.00	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	45.00	8 650.58	0.01
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	1 214.00	18 080.37	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	155.00	4 838.34	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 466.00	23 127.59	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	152.00	20 261.42	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 209.00	12 681.10	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	193.00	7 926.01	0.00
CAD MANULIFE FINL CORP COM	596.00	17 633.61	0.01
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	432.00	8 125.48	0.00
CAD METRO INC CL A SUB	218.00	13 795.34	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	116.00	10 968.46	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	0.78	13.45	0.00
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 213.00	58 353.65	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	197.00	6 564.97	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	826.00	17 266.55	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	200.00	5 160.81	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	671.00	27 690.33	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	472.00	14 904.71	0.01
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	100.00	8 057.29	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	198.00	14 303.13	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	277.00	11 150.12	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	609.00	76 094.01	0.05

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD SAPUTO INC COM	396.00	8 556.38	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	200.00	16 040.56	0.01
CAD STANTEC INC COM NPV	66.00	5 313.42	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	377.00	21 892.48	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 564.00	57 792.58	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 228.00	58 438.97	0.04
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	928.00	48 524.31	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	489.00	8 213.04	0.00
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	72.00	9 873.05	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	97.00	16 563.85	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00	9 772.38	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	641.00	40 577.61	0.03
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	441.00	20 503.50	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	144.00	14 045.58	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	96.00	16 130.87	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 032.00	63 098.71	0.04
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	17 786.00	0.01
TOTAL Canada		1 834 549.90	1.11
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	3.00	5 057.26	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	2.00	3 248.75	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	110.00	13 135.11	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	68.00	8 907.85	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	547.00	16 501.31	0.01
DKK DSV A/S DKK1	99.00	20 490.68	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	39.00	9 458.79	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	724.00	85 282.31	0.05
DKK NOVONIS B SER'B'DKK2	686.94	49 591.20	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	554.00	36 925.04	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	61.00	10 068.49	0.01
DKK ROCKWOOL A/S SER'B'DKK10	10.00	4 706.94	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	626.00	13 856.44	0.01
TOTAL Danemark		277 230.17	0.17
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	149.00	7 918.80	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 298.00	21 432.52	0.02
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	262.00	5 603.94	0.00
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	224.00	13 424.74	0.01
EUR METSO CORPORATION RG	484.00	5 185.61	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	523.00	10 173.79	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	951.00	4 164.79	0.00
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	745.00	8 805.13	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	331.00	3 905.41	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	204.00	9 539.55	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 180.00	15 144.80	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	998.00	33 492.50	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	328.00	7 357.89	0.00
TOTAL Finlande		146 149.47	0.09
France			
EUR ACCOR EUR3	136.00	5 919.53	0.00
EUR ADP EUR3	38.00	4 889.86	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 160.00	224 305.51	0.14
EUR AIRBUS EUR1	370.00	54 185.79	0.03
EUR ALSTOM EUR7.00	126.00	2 620.50	0.00
EUR ARKEMA EUR10	74.00	7 061.25	0.00
EUR AXA EUR2.29	438.00	16 879.30	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	373.00	25 622.44	0.02
EUR BOUYGUES EUR1	33.00	1 107.10	0.00
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	137.00	4 553.33	0.00
EUR CAPGEMINI EUR8	20.00	4 329.16	0.00
EUR CARREFOUR EUR2.50	615.00	10 508.34	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	294.00	26 813.86	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	5 483.77	0.00
EUR DANONE EURO.25	689.00	50 243.75	0.03
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	109.00	4 334.37	0.00
EUR EDENRED EUR2	91.00	3 455.09	0.00

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
EUR EIFFAGE EUR4	36.00		3 481.00	0.00
EUR ENGIE EUR1	5 267.00		91 200.83	0.06
EUR ESSLORLUXOTTICA EURO.18	127.00		30 133.57	0.02
EUR GETLINK SE EURO.40	479.00		8 564.10	0.01
EUR HERMES INTL NPV	21.00		51 702.13	0.03
EUR KERING EUR4	50.00		14 332.87	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	235.00		7 721.28	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	269.00		120 702.43	0.07
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	103.00		4 246.37	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	166.00		19 137.80	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	186.00		142 922.48	0.09
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	440.00		17 904.12	0.01
EUR ORANGE EUR4	1 206.00		13 843.16	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	221.00		33 445.34	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	153.00		16 768.20	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	205.00		8 920.53	0.01
EUR REXEL EUR5	149.00		4 318.59	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	210.00		49 475.61	0.03
EUR SANOFI EUR2	327.00		37 553.19	0.02
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	18.00		3 771.69	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	343.00		90 418.58	0.06
EUR SOC GENERALE EUR1.25	344.00		8 580.64	0.01
EUR SODEXO EUR4	126.00		10 356.83	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00		6 123.77	0.00
EUR THALES EUR3	54.00		8 591.02	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	2 494.00		162 830.58	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	115.00		10 087.98	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 006.00		66 089.27	0.04
EUR VINCI EUR2.50	296.00		34 670.32	0.02
EUR VIVENDI SA EUR5.50	380.00		4 402.15	0.00
TOTAL France			1 534 609.38	0.93

Allemagne

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	116.00		30 798.96	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	142.00		46 751.33	0.03
EUR BASF SE NPV	2 028.00		107 633.58	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	351.00		11 879.33	0.01
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	254.00		22 445.69	0.02
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	56.00		4 643.66	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	119.00		17 949.26	0.01
EUR BRENNTAG AG	81.00		6 055.00	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	417.00		7 690.62	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	74.00		4 801.65	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	362.00		22 600.32	0.02
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	331.00		12 423.34	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	140.00		5 659.27	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	664.00		11 484.90	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	67.00		15 755.17	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	625.00		27 922.18	0.02
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	2 423.00		71 363.55	0.04
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	93.00		7 421.17	0.00
EUR E.ON SE NPV	6 574.00		97 984.47	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	514.00		12 046.64	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	29.00		1 236.04	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	158.00		6 035.98	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	162.00		7 947.97	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00		4 573.13	0.00
EUR HEIDELBERG MATER NPV	268.00		29 192.30	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	163.00		13 889.30	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	215.00		20 251.84	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	237.00		8 321.29	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	52.00		4 634.06	0.00
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	25.00		2 616.58	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	546.00		35 367.45	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	48.00		8 464.12	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	43.00		13 437.24	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	51.00		28 134.84	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	104.00		4 768.12	0.00
EUR PUMA SE NPV	84.00		3 515.56	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	8.00		8 169.49	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	29.00		15 742.55	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 858.00		67 765.93	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	186.00		42 430.44	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	559.00		113 132.94	0.07
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	437.00		16 128.70	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	120.00		7 213.25	0.00
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	247.00		34 209.95	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	142.00		15 080.87	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	478.00		17 460.54	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	163.00		5 388.36	0.00
TOTAL Allemagne			1 080 418.93	0.65

Hong Kong

HKD AIA GROUP LTD NPV	4 000.00		35 867.40	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2 000.00		8 805.92	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2 500.00		14 386.87	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 500.00		17 122.63	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	4 500.00		39 887.35	0.03
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	2 000.00		10 054.72	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	600.00		7 550.69	0.00
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	423.00		17 764.09	0.01
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	200.00		734.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	27 952.00		23 030.94	0.01
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00		3 906.00	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	3 500.00		22 439.65	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	500.00		5 506.92	0.00
HKD TECHTRONICIndustr NPV	1 000.00		15 204.38	0.01
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 746.00		8 822.72	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	10 491.00		8 319.87	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1 000.00		3 540.39	0.00
TOTAL Hong Kong			242 944.54	0.15

Irlande

USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	110.00		38 882.80	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	195.00		14 041.95	0.01
USD CRH ORD EURO.32	1 500.00		139 110.00	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	68.00		4 647.24	0.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	293.00		97 111.92	0.06
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	583.00		30 740.70	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	116.00		27 346.10	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	818.00		32 590.81	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	164.00		17 049.45	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	109.00		10 261.13	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	211.00		18 996.33	0.01
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	92.00		8 996.68	0.01
USD SMURFIT WESTROCK L COM USD0.001	1 280.00		63 257.60	0.04
USD STERIS PLC ORD USD0.001	43.00		10 429.22	0.01
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	64.00		9 663.36	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	141.00		54 810.93	0.03
TOTAL Irlande			577 936.22	0.35

Ile de Man

GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	330.00		3 378.27	0.00
TOTAL Ile de Man			3 378.27	0.00

Israël

ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	871.00		8 731.78	0.00
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	920.00		9 012.77	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	22.00		4 381.43	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	2 159.00		9 217.12	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.10		0.37	0.00
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	400.00		7 208.00	0.00
TOTAL Israël			38 551.47	0.02

Italie

EUR AMPLIFON EURO.02	133.00		3 831.10	0.00
EUR BANCO BPM NPV	615.00		4 158.03	0.00
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	488.00		4 139.21	0.00
EUR ENEL EUR1	21 987.00		176 064.40	0.11
EUR ENI SPA EUR1	2 620.00		40 006.87	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
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	403.00		6 915.19	0.00
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	532.00		15 407.52	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	5 319.00		22 780.43	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	222.00		4 960.22	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	133.00		8 463.74	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	163.00		11 860.93	0.01
EUR SNAM EUR1	5 387.00		27 481.59	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	3 925.00		35 429.45	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	632.00		27 765.85	0.02
TOTAL Italie			389 264.53	0.24

Japon

JPY ADVANTEST CORP NPV	100.00		4 712.67	0.00
JPY AEON CO LTD NPV	700.00		19 080.68	0.01
JPY AGC INC NPV	100.00		3 248.74	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	300.00		3 307.47	0.00
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	500.00		19 386.19	0.01
JPY ASAH GROUP HLDGS NPV	1 500.00		19 699.04	0.02
JPY ASAH KASEI CORP NPV	2 600.00		19 667.23	0.02
JPY ASICS CORP NPV	400.00		8 392.06	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	400.00		9 161.07	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	400.00		15 380.31	0.01
JPY CANON INC NPV	300.00		9 863.67	0.01
JPY CAPCOM CO LTD NPV	100.00		2 326.62	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	500.00		11 594.66	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 900.00		22 328.72	0.02
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	200.00		9 692.39	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	800.00		14 272.93	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	400.00		10 296.42	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	200.00		3 861.16	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	200.00		6 584.17	0.00
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00		28 069.07	0.02
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	400.00		12 597.87	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	500.00		3 513.00	0.00
JPY DENSO CORP NPV	1 200.00		17 831.38	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	100.00		3 080.96	0.00
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	800.00		15 931.21	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	3 400.00		18 509.37	0.01
JPY FANUC CORP NPV	500.00		14 646.25	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	200.00		66 303.13	0.04
JPY FUJII ELECTRIC CO L NPV	100.00		6 026.29	0.00
JPY FUJII FILM HLD CORP NPV	300.00		7 734.90	0.00
JPY FUJITSU NPV	400.00		8 208.89	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	200.00		6 182.89	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	200.00		4 853.19	0.00
JPY HITACHI NPV	3 000.00		79 299.50	0.05
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 000.00		31 617.03	0.02
JPY HOYA CORP NPV	100.00		13 831.80	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	400.00		4 067.39	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 100.00		7 905.48	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 100.00		14 903.52	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	400.00		5 399.89	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	900.00		48 309.56	0.03
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	400.00		5 188.76	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	500.00		4 677.01	0.00
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	800.00		7 639.82	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 300.00		37 980.29	0.03
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	900.00		12 071.10	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	300.00		5 611.37	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 100.00		34 794.46	0.02
JPY KAO CORP NPV	500.00		24 849.69	0.02
JPY KDDI CORP NPV	1 100.00		35 328.58	0.02
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	100.00		2 984.48	0.00
JPY KIKKOMAN CORP NPV	500.00		5 690.72	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00		12 225.95	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	200.00		6 325.50	0.00
JPY KOMATSU NPV	600.00		16 635.91	0.01
JPY KONAMI GROUP CORP	100.00		10 168.48	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	600.00		8 519.30	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	500.00		5 802.57	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY LY CORPORATION NPV	3 600.00	10 552.85	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	400.00	13 537.47	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	900.00	14 723.15	0.01
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	500.00	8 224.97	0.00
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	400.00	2 992.17	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	300.00	7 529.36	0.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC	200.00	3 940.16	0.00
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	2 400.00	15 417.79	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	2 100.00	43 346.27	0.03
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 200.00	19 324.66	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	700.00	11 052.50	0.01
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	700.00	4 945.12	0.00
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	2 000.00	29 607.10	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	4 000.00	40 645.97	0.03
JPY MITSUI & CO NPV	1 600.00	35 548.10	0.02
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	300.00	7 980.29	0.00
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 800.00	16 837.25	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	200.00	6 887.58	0.00
JPY MIZUHO FINL GP NPV	910.00	18 678.41	0.01
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	500.00	11 640.10	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	600.00	11 772.23	0.01
JPY NEC CORP NPV	100.00	9 612.70	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	300.00	5 934.35	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	600.00	12 609.06	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	800.00	42 706.94	0.03
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	5.00	4 607.10	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 200.00	16 879.89	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	3 442.39	0.00
JPY NIPPON SANZO HOLDI NPV	400.00	14 577.74	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	1 700.00	38 007.55	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	27 300.00	28 017.62	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	300.00	10 947.99	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 600.00	4 502.24	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00	5 602.63	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	15 237.00	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 500.00	25 047.19	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	1 000.00	5 194.35	0.00
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	5 356.54	0.00
JPY OBAYASHI CORP NPV	500.00	6 337.39	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	400.00	7 602.07	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	700.00	18 097.04	0.01
JPY ORIX CORP NPV	400.00	9 278.52	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 100.00	24 793.07	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	300.00	7 749.58	0.00
JPY PANASONIC HLDGS CO NPV	1 700.00	14 772.79	0.01
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	1 100.00	7 118.01	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 100.00	66 942.81	0.04
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	300.00	4 360.32	0.00
JPY RESONA HOLDINGS NPV	700.00	4 881.99	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	200.00	4 607.10	0.00
JPY SCSK CORP	200.00	4 138.00	0.00
JPY SECOM CO NPV	200.00	7 402.13	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	300.00	4 680.16	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	600.00	16 669.46	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 500.00	37 524.47	0.03
JPY SHIMANO INC NPV	100.00	18 994.69	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 700.00	154 606.40	0.10
JPY SHIONOGI & CO NPV	300.00	4 306.84	0.00
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	500.00	13 545.16	0.01
JPY SHIZUOKA FINANCIAL NPV	400.00	3 480.15	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	23 000.00	30 100.67	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	800.00	47 130.87	0.03
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	400.00	8 951.34	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	4 500.00	87 379.40	0.06
JPY SUBARU CORPORATION NPV	400.00	6 940.72	0.00
JPY SUMCO CORPORATION NPV	100.00	1 078.02	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 100.00	24 562.36	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00	4 814.39	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	500.00	14 999.30	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	1 800.00	38 317.95	0.03
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	200.00	4 741.33	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	300.00		10 079.70	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00		3 770.97	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 100.00		12 246.57	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	200.00		3 488.53	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	100.00		4 376.40	0.00
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	500.00		14 342.14	0.01
JPY TDK CORP NPV	500.00		6 372.34	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	700.00		25 599.13	0.02
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	4 400.00		19 591.44	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	100.00		17 680.37	0.01
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 000.00		23 329.14	0.02
JPY TOKYU CORP NPV	300.00		3 886.33	0.00
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	300.00		8 901.01	0.01
JPY TORAY INDS INC NPV	2 600.00		15 326.62	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	100.00		7 707.63	0.00
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	8 200.00		145 752.94	0.09
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	300.00		5 421.56	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	500.00		18 117.31	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	300.00		5 713.09	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	600.00		5 369.13	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	200.00		6 988.26	0.00
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	100.00		5 548.10	0.00
TOTAL Japon			2 532 152.75	1.53

Luxembourg

EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	920.00		24 170.07	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	118.00		7 493.38	0.00
EUR TENARIS S.A. USD1	295.00		4 653.74	0.00
TOTAL Luxembourg			36 317.19	0.02

Macao

HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	2 400.00		6 154.88	0.00
TOTAL Macao			6 154.88	0.00

Pays-Bas

EUR ADYEN NV EURO.01	8.00		12 522.97	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	108.00		10 229.76	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	315.00		22 253.48	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	23.00		12 464.94	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	10.00		6 578.00	0.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	64.00		53 256.12	0.03
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	84.00		4 124.92	0.00
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	20.00		2 534.55	0.00
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	500.00		5 550.00	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	87.00		9 335.81	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	84.00		39 346.12	0.02
EUR FERROVIAL SE EURO.01	360.00		15 500.60	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	202.00		15 284.97	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	325.00		28 886.72	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	32.00		5 567.75	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	1 262.00		22 921.20	0.02
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	315.00		6 595.19	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	3 732.00		15 281.75	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 022.00		35 392.91	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	258.00		8 471.22	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	276.42		13 814.71	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	59.00		14 160.59	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	198.00		5 652.61	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 070.00		46 883.25	0.03
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	100.00		4 520.00	0.00
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	1 475.00		20 425.72	0.01
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	641.00		16 811.62	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	161.00		27 186.20	0.02
TOTAL Pays-Bas			481 553.68	0.29

Nouvelle-Zélande

NZD AUCLAND INTL NPV	500.00		2 376.39	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	228.00		5 041.01	0.00
NZD MERCURY NZ LTD NPV	3 066.00		12 582.29	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	2 963.00		11 198.14	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	43.00		4 457.98	0.00
TOTAL Nouvelle-Zélande			35 655.81	0.02

Norvège

NOK AKER BP ASA NOK1	443.00		9 513.90	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	281.00		5 773.32	0.00
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 040.00		26 334.11	0.02
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5	49.00		4 801.07	0.00
NOK MOWI ASA NOK7.50	524.00		9 440.07	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	3 348.00		21 761.29	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	850.00		8 025.76	0.00
NOK SALMAR ASA NOK0.25	60.00		3 153.05	0.00
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	335.00		4 293.79	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	318.00		10 087.09	0.01
TOTAL Norvège			103 183.45	0.06

Pologne

EUR INPOST S.A. EURO.01	219.00		4 140.39	0.00
TOTAL Pologne			4 140.39	0.00

Portugal

EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 004.00		41 220.65	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	600.00		11 249.78	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	351.00		6 910.18	0.00
TOTAL Portugal			59 380.61	0.04

Singapour

SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	977.00		28 997.54	0.02
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2 000.00		7 600.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	1 700.00		8 791.73	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	1 573.00		18 527.54	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	300.00		28 284.00	0.02
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	2 400.00		10 371.29	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	1 750.00		9 282.37	0.00
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	700.00		6 235.57	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	2 800.00		10 177.85	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	3 800.00		9 603.74	0.01
SGD UTD Q/S BANK SGD1	500.00		12 546.80	0.01
TOTAL Singapour			150 418.43	0.09

Espagne

EUR ACCIONA SA EUR1	56.00		7 968.60	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	97.00		4 490.49	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	42.00		9 262.32	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	244.00		17 678.77	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	5 297.00		27 196.86	0.02
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	2 103.00		22 785.19	0.01
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	2 098.00		4 469.87	0.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	1 147.00		6 866.51	0.00
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	382.00		15 531.24	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	834.00		14 622.64	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	967.00		21 185.10	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	17 139.00		265 687.66	0.16
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	737.00		43 709.18	0.03
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	1 357.00		26 457.96	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	1 264.00		16 709.59	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	3 396.00		16 661.31	0.01
TOTAL Espagne			521 283.29	0.31

Suède

SEK ADTECH AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	427.00		12 814.30	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	185.00		8 899.04	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B/NPV (POST SPLIT)	650.00		21 904.78	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	1 702.00		32 985.21	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	1 019.00		17 471.56	0.01
SEK BEIJER REF AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	254.00		4 183.38	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	525.00		17 842.52	0.02
SEK EPIROC AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	661.00		14 313.43	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 EPIROC AB SER'B'NPV	211.00	4 002.85	0.00
SEK EQT AB NPV	135.00	4 628.03	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	655.00	4 957.44	0.00
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	778.00	24 322.57	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	117.00	11 519.25	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	607.00	5 342.67	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	390.00	6 648.38	0.00
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	693.00	7 465.58	0.00
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	148.00	6 415.48	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	145.00	1 015.63	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	2.00	74.03	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	423.00	13 169.98	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	913.00	28 151.27	0.02
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	71.00	2 218.27	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	209.00	6 890.65	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER'B'NPV	80.00	4 585.36	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 211.00	6 649.59	0.00
SEK SAAB AB NPV B	206.00	4 387.61	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	705.00	15 780.88	0.01
SEK SECURITAS SER'B'NPV	398.00	5 061.09	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	593.00	9 082.26	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	244.00	5 098.28	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	225.00	4 483.75	0.00
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 218.00	17 777.47	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	525.00	5 399.37	0.00
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	229.00	4 863.93	0.00
SEK TELE2 AB SHS	943.00	10 689.06	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	3 610.00	11 695.48	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	326.00	12 549.10	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 003.00	26 537.95	0.02
TOTAL Suède		401 877.48	0.24

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1 241.00	72 072.30	0.04
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	143.00	4 878.83	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	47.00	4 698.05	0.00
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	33.00	6 748.27	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	12 995.08	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	81.00	14 729.89	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	137.00	13 239.68	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	143.00	41 239.77	0.03
CHF CLARIANT CHF1.76 (REGD)	459.00	6 964.85	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	7 825.65	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	439.00	60 581.82	0.04
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	17.00	14 308.58	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	107.00	18 835.21	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	27.00	17 648.98	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	19.00	104 510.70	0.06
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	18 954.00	108 738.23	0.07
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 174.00	114 901.83	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	5 611.64	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	30.00	8 208.17	0.00
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	25 866.87	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	7.00	4 436.25	0.00
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 910.00	293 087.07	0.18
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	413.00	47 564.40	0.03
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	7.00	10 538.79	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	466.00	73 914.76	0.05
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	10.00	3 430.74	0.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	151.00	48 438.86	0.03
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	147.00	6 146.27	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	36.00	10 263.77	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	38.00	11 171.83	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	69.00	7 716.74	0.00
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	451.00	10 083.41	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	329.00	109 244.15	0.07
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	14.00	5 042.02	0.00
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	44.00	7 211.19	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	13.00	2 793.25	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	11.00	9 206.33	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00		6 746.49	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	121.00		16 739.61	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	25.00		16 374.25	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1 175.00		36 299.57	0.02
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	18.00		9 192.58	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	51.00		30 821.88	0.02
TOTAL Suisse			1 441 068.61	0.87

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	414.00		18 353.29	0.01
USD AMCOR PLC ORD USDO.01	3 764.00		42 646.12	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	2 798.00		91 162.73	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	668.00		18 036.92	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	275.00		21 342.89	0.01
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	428.00		13 393.70	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USDO.25	411.00		63 884.05	0.04
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	1 830.00		30 376.55	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	5 588.00		16 831.06	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	785.00		5 040.53	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05611047	41.00		2 595.78	0.00
GBP BP ORD USDO.25	18 831.00		98 939.36	0.06
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	2 204.00		80 530.58	0.05
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	2 358.00		4 677.93	0.00
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	157.00		7 442.32	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	15 466.00		24 199.42	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	236.00		18 585.00	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	1 097.00		35 226.78	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	258.00		14 593.70	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	2 479.00		86 555.13	0.05
GBP ENDEAVOUR MINING P ORD USDO.01	388.00		9 217.06	0.01
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	1 728.00		35 150.24	0.02
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	7 909.00		41 681.73	0.03
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	389.00		5 815.30	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	6 849.00		61 478.78	0.04
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	950.00		27 690.16	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	599.00		6 590.05	0.00
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	110.00		12 004.55	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	43.00		2 976.19	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	2 119.00		9 152.27	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	337.00		2 942.75	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	3 367.00		10 220.44	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	27 196.00		21 449.86	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	151.00		20 699.98	0.01
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	1 513.00		4 209.10	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.001	1 259.00		7 695.67	0.00
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	756.00		14 409.80	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	14 039.00		193 961.49	0.12
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	2 419.00		11 158.61	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	89.00		11 677.77	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	326.00		4 431.83	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	198.00		4 364.93	0.00
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10	648.00		4 863.14	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	1 098.00		10 230.09	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	774.00		47 518.64	0.03
GBP RELX PLC GBPO.1444	1 178.00		55 446.07	0.03
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	1 758.00		8 592.89	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	2 063.00		146 634.20	0.09
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	5 311.00		37 557.25	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 514.00		5 999.00	0.00
GBP SCHRODERS PLC ORD GBPO.20	559.00		2 618.36	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	768.00		27 216.74	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	7 340.00		238 753.59	0.14
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	549.00		8 527.53	0.01
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBPO.269230769	32.00		3 225.68	0.00
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	3 287.65		83 038.30	0.05
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	788.00		8 381.88	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	3 467.00		7 640.71	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	7 526.00		36 210.76	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	2 790.00		181 093.11	0.11
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	1 935.00		27 136.09	0.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	15 304.00		15 404.22	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	125.00		5 254.74	0.00
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	45.00		13 253.85	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			2 187 989.24	1.32
Etats-Unis				
USD 3M CO COM	431.00		58 917.70	0.04
USD ABBOTT LABS COM	341.00		38 877.41	0.02
USD ABBVIE INC COM USD0.01	396.00		78 202.08	0.05
USD ADOBE INC COM USD0.0001	80.00		41 422.40	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	256.00		42 004.48	0.03
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	95.00		9 810.65	0.01
USD AES CORP COM	2 080.00		41 724.80	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	202.00		22 583.60	0.01
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	109.00		16 184.32	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	453.00		134 876.22	0.08
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	394.00		49 963.14	0.03
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	44.00		4 441.80	0.00
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	195.00		18 468.45	0.01
USD ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	400.00		7 392.00	0.00
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	130.00		15 437.50	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	22.00		5 595.04	0.00
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	698.00		42 361.62	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	92.00		17 447.80	0.01
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	99.00		3 523.41	0.00
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	46.00		12 651.38	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	3 624.00		605 896.56	0.37
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4 205.00		697 399.25	0.42
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	1 917.00		97 843.68	0.06
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	7 026.00		1 309 154.58	0.79
USD AMENTUM HOLDINGS I COM USD0.01 WI	100.00		3 225.00	0.00
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1 312.00		134 611.20	0.08
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	256.00		69 427.20	0.04
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	33.00		4 441.80	0.00
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	249.00		18 234.27	0.01
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	279.00		64 884.24	0.04
USD AMEREN CORP COM	724.00		63 321.04	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	238.00		9 136.82	0.01
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	563.00		82 333.12	0.05
USD AMERIPRISE FINL INC COM	41.00		19 262.21	0.01
USD AMETEK INC COM USD0.01	140.00		24 039.40	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	131.00		42 209.51	0.03
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	248.00		16 159.68	0.01
USD ANALOG DEVICES INC COM	90.00		20 715.30	0.01
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	261.00		5 238.27	0.00
USD ANSYS INC COM	13.00		4 142.19	0.00
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	70.00		24 219.30	0.01
USD APA CORPORATION COM USD0.625	381.00		9 319.26	0.01
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	139.00		17 362.49	0.01
USD APPLE INC COM NPV	2 504.00		583 432.00	0.35
USD APPLIED MATLS INC COM	137.00		27 680.85	0.02
USD APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	47.00		6 135.85	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	553.00		33 036.22	0.02
USD ARES MANAGMNT COR COM USD0.01 CLASS A	76.00		11 843.84	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	44.00		16 888.08	0.01
USD ASSURANT INC COM	57.00		11 335.02	0.01
USD AT&T INC COM USD1	5 103.00		112 266.00	0.07
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	22.00		3 493.82	0.00
USD ATMOS ENERGY CORP COM	429.00		59 506.59	0.04
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	298.00		82 465.54	0.05
USD AUTODESK INC COM USD0.01	51.00		14 049.48	0.01
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	11.00		34 650.44	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00		18 470.50	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	127.00		28 036.52	0.02
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	37.00		14 785.20	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 208.00		43 669.20	0.03
USD BALL CORP COM NPV	770.00		52 290.70	0.03
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	78.00		2 489.76	0.00
USD BECTON DICKINSON COM USD1	107.00		25 797.70	0.02
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	99.00		5 616.27	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	475.00		218 623.50	0.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	127.00		13 119.10	0.01
USD BIO RAD LABS INC CL A	19.00		6 357.02	0.00
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	63.00		5 035.59	0.00
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	55.00		10 661.20	0.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	79.00		5 552.91	0.00
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2 954.00		117 214.72	0.07
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	407.00		29 247.02	0.02
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	252.00		38 588.76	0.02
USD BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	194.00		13 023.22	0.01
USD BOEING CO COM USD5	444.00		67 505.76	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	23.00		96 878.76	0.06
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	91.00		14 811.16	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	250.00		20 950.00	0.01
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	432.00		22 351.68	0.01
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	786.00		135 585.00	0.08
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	56.00		12 041.68	0.01
CAD BROOKFIELD RENEWA CLASS A SUB VOTING SHARES	400.00		13 075.24	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	88.00		9 116.80	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	190.00		9 348.00	0.01
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	75.00		14 539.50	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00		13 700.96	0.01
USD BXP INC USD0.01	107.00		8 609.22	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	54.00		14 635.62	0.01
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	56.00		6 917.68	0.00
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	223.00		10 909.16	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	123.00		18 416.79	0.01
USD CARDINAL HEALTH INC COM	106.00		11 715.12	0.01
USD CARLISLE COS INC COM	25.00		11 243.75	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	101.00		4 349.06	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	131.00		10 136.78	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	656.00		12 122.88	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	663.00		53 364.87	0.03
USD CATERPILLAR INC DEL COM	354.00		138 456.48	0.08
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00		11 472.72	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	217.00		27 012.16	0.02
USD CDW CORP COM USD0.01	19.00		4 299.70	0.00
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	291.00		39 564.36	0.02
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	150.00		4 704.00	0.00
USD CENCORA INC RG	68.00		15 305.44	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	182.00		13 700.96	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 427.00		41 982.34	0.03
USD CF INDS HLDGS INC COM	355.00		30 459.00	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	64.00		7 063.68	0.00
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	24.00		4 727.28	0.00
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	68.00		22 037.44	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	273.00		49 096.32	0.03
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	129.00		10 610.25	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 068.00		304 554.36	0.18
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	975.00		56 179.50	0.03
USD CHORD ENERGY CORP	83.00		10 809.09	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	267.00		27 960.24	0.02
USD CIGNA GROUP/THE USD0.25	69.00		23 904.36	0.01
USD CINCINNATI FINL CORP COM	85.00		11 570.20	0.01
USD CINTAS CORP COM	244.00		50 234.72	0.03
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	668.00		35 550.96	0.02
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	685.00		42 881.00	0.03
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	117.00		4 805.19	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	135.00		21 992.85	0.01
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	26.00		2 103.14	0.00
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	125.00		27 581.25	0.02
USD CMS ENERGY CORP COM	815.00		57 563.45	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	4 528.00		325 382.08	0.20
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	162.00		12 503.16	0.01
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	72.00		12 828.24	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	879.00		91 248.99	0.05
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	2 904.00		121 300.08	0.07
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	541.00		17 593.32	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 359.00		143 075.52	0.09
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	849.00		88 406.37	0.05
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	178.00		45 868.82	0.03
USD CONSTELLATION ENE COM NPV	838.00		217 896.76	0.13

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 COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	86.00	9 489.24	0.01
USD COPART INC COM	551.00	28 872.40	0.02
USD COREBRIDGE FIN INC COM USD0.01	100.00	2 916.00	0.00
USD CORNING INC COM USD0.50	258.00	11 648.70	0.01
USD CORPAY INC COM USD0.001	18.00	5 629.68	0.00
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 532.00	90 066.28	0.05
USD COSTAR GROUP INC COM	263.00	19 840.72	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	496.00	439 713.92	0.27
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	861.00	20 620.95	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	39.00	10 938.33	0.01
USD CROWN CASTLE INC COM USD0.01	273.00	32 385.99	0.02
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	218.00	20 901.84	0.01
USD CSX CORP COM USD1	1 592.00	54 971.76	0.03
USD CUMMINS INC COM	90.00	29 141.10	0.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	223.00	14 022.24	0.01
USD D R HORTON INC COM	200.00	38 154.00	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	154.00	42 815.08	0.03
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	98.00	16 084.74	0.01
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	50.00	5 753.00	0.00
USD DAYFORCE INC RG	121.00	7 411.25	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	90.00	14 350.50	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	196.00	81 796.68	0.05
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	47.00	5 571.38	0.00
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	109.00	5 536.11	0.00
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	802.00	31 374.24	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	202.00	34 824.80	0.02
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	61.00	12 730.70	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	197.00	31 880.51	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	89.00	12 485.81	0.01
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	72.00	4 470.48	0.00
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	240.00	20 296.80	0.01
USD DOLLAR TREE INC	226.00	15 892.32	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	2 071.00	119 683.09	0.07
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	19.00	8 172.66	0.00
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	220.00	31 400.60	0.02
USD DOVER CORP COM	77.00	14 763.98	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 631.00	89 101.53	0.05
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	325.00	12 740.00	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	591.00	75 890.31	0.05
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1 969.00	227 025.70	0.14
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	957.00	85 278.27	0.05
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	84.00	4 491.48	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	210.00	23 509.50	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	344.00	22 397.84	0.01
USD ECOLAB INC COM	471.00	120 260.43	0.07
USD EDISON INTL COM	920.00	80 122.80	0.05
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	22.00	1 451.78	0.00
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	199.00	28 544.56	0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	62.00	32 240.00	0.02
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	190.00	168 328.60	0.10
USD EMCOR GROUP INC COM	27.00	11 624.31	0.01
USD EMERSON ELEC CO COM	344.00	37 623.28	0.02
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	45.00	5 085.90	0.00
USD ENTERGY CORP NEW COM	584.00	76 860.24	0.05
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	670.00	82 363.10	0.05
USD EQT CORPORATION	611.00	22 387.04	0.01
USD EQUIFAX INC COM	80.00	23 508.80	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	58.00	51 482.54	0.03
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	322.00	13 533.66	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	96.00	6 848.64	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	765.00	29 506.05	0.02
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	15 361.84	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	258.00	25 720.02	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	604.00	37 454.04	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	961.00	65 396.05	0.04
USD EXELON CORP COM NPV	2 442.00	99 023.10	0.06
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	86.00	12 729.72	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	91.00	11 957.40	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	134.00	24 145.46	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	5 425.00	635 918.50	0.38
USD FACTSET RESH SYS INC COM	10.00	4 598.50	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
USD FAIR ISAAC CORP COM	2.00	3 887.04	0.00
USD FASTENAL COM USD0.01	356.00	25 425.52	0.02
USD FEDEX CORP COM USD0.10	144.00	39 409.92	0.02
USD FERGUSON ENTERPRIS USD0.0001	100.00	19 857.00	0.01
GBP FERGUSON ENTERPRIS USD0.0001	72.00	14 196.85	0.01
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	119.00	7 385.14	0.00
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	207.00	17 336.25	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	225.00	9 639.00	0.01
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	2.00	3 681.90	0.00
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	20.00	4 988.80	0.00
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 516.00	67 234.60	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	210.00	37 726.50	0.02
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2 567.00	27 107.52	0.02
USD FORTINET INC COM USD0.001	125.00	9 693.75	0.01
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	211.00	16 654.23	0.01
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	127.00	11 370.31	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	184.00	7 788.72	0.00
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	166.00	6 440.80	0.00
USD FRANKLIN RES INC COM	178.00	3 586.70	0.00
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	3 187.00	159 095.04	0.10
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	65.00	18 289.05	0.01
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	184.00	9 466.80	0.01
USD GARTNER INC COM	9.00	4 560.84	0.00
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	126.00	11 825.10	0.01
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	179.00	45 641.42	0.03
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	159.00	4 361.37	0.00
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	136.00	41 099.20	0.02
USD GENERAL ELECTRIC CO RG	778.00	146 715.24	0.09
USD GENERAL MLS INC COM	641.00	47 337.85	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	774.00	34 706.16	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	84.00	11 733.12	0.01
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	239.00	20 037.76	0.01
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	98.00	10 037.16	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	141.00	69 810.51	0.04
USD GRACO INC COM	104.00	9 101.04	0.01
USD GRAINGER W W INC COM	36.00	37 397.16	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 069.00	31 054.45	0.02
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	80.00	9 408.80	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	44.00	17 882.92	0.01
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	457.00	10 451.59	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	61.00	12 429.36	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	43.00	11 243.64	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	163.00	31 260.14	0.02
USD HESS CORPORATION COM USD1	325.00	44 135.00	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	258.00	5 278.68	0.00
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	214.00	9 537.98	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	225.00	51 862.50	0.03
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	88.00	7 168.48	0.00
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	757.00	306 736.40	0.19
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	474.00	97 980.54	0.06
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	332.00	10 524.40	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	485.00	8 536.00	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	246.00	24 661.50	0.01
USD HP INC COM USD0.01	167.00	5 990.29	0.00
USD HUBBELL INC COM USD0.001	27.00	11 565.45	0.01
USD HUMANA INC COM USD0.166	45.00	14 253.30	0.01
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	12 924.75	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	672.00	9 878.40	0.01
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	11 103.96	0.01
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	72.00	10 958.40	0.01
USD IDEX CORP COM	63.00	13 513.50	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	34.00	17 177.48	0.01
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	234.00	61 324.38	0.04
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	69.00	8 998.29	0.01
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	366.00	35 926.56	0.02
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	21.00	4 887.75	0.00
USD INTEL CORP COM USD0.001	682.00	15 999.72	0.01
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	199.00	31 967.36	0.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	464.00	48 687.52	0.03
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	336.00	10 627.68	0.01
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	160.00	35 372.80	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
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	614.00	29 993.90	0.02
USD INTUIT INC COM USD0.01	50.00	31 050.00	0.02
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	78.00	38 319.06	0.02
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	428.00	15 091.28	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	82.00	19 431.54	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	187.00	22 221.21	0.01
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	100.00	13 090.00	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	524.00	84 919.44	0.05
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	429.00	33 294.69	0.02
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	1 158.00	244 175.88	0.15
USD KELLANOVA COM USD0.25	307.00	24 777.97	0.01
USD KENVUE INC COM USD0.01	2 138.00	49 451.94	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 214.00	45 500.72	0.03
USD KEYCORP NEW COM	566.00	9 480.50	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	51.00	8 105.43	0.00
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	374.00	53 212.72	0.03
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	409.00	9 496.98	0.01
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	2 343.00	51 756.87	0.03
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	223.00	29 119.34	0.02
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	30.00	23 232.30	0.01
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	118.00	6 366.10	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	1 017.00	35 706.87	0.02
USD KROGER CO COM USD1	761.00	43 605.30	0.03
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	111.00	26 403.57	0.02
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	24.00	19 585.92	0.01
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	158.00	10 228.92	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	273.00	13 742.82	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	88.00	14 344.00	0.01
USD LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	165.00	30 934.20	0.02
USD LENNOX INTL INC COM	27.00	16 315.83	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	161.00	12 466.23	0.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	972.00	463 507.92	0.28
USD LIVE NATION INC COM	128.00	14 014.72	0.01
USD LKQ CORP COM	163.00	6 506.96	0.00
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	164.00	95 867.84	0.06
USD LOEWS CORP COM	182.00	14 387.10	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	433.00	117 278.05	0.07
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	22.00	5 117.86	0.00
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	76.00	20 622.60	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	634.00	60 800.60	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	56.00	9 974.72	0.01
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	781.00	20 798.03	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	417.00	67 933.47	0.04
USD MARKEL GROUP INC COM NPV	3.00	4 705.74	0.00
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00	7 173.60	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	165.00	41 019.00	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	175.00	39 040.75	0.02
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	109.00	58 669.25	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	138.00	9 952.56	0.01
USD MASCO CORP COM	141.00	11 835.54	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	303.00	149 621.40	0.09
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	287.00	10 860.08	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	278.00	22 879.40	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	568.00	172 961.68	0.10
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	52.00	25 709.84	0.02
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	555.00	63 025.80	0.04
USD META PLATFORMS INC	1 561.00	893 578.84	0.54
USD METLIFE INC COM USD0.01	221.00	18 228.08	0.01
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	10.00	14 997.00	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	176.00	6 879.84	0.00
USD MICROCHIP TECHNOLGY COM USD0.001	90.00	7 226.10	0.00
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	177.00	18 356.67	0.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 213.00	521 953.90	0.32
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	69.00	10 964.10	0.01
USD MODERNA INC COM USD0.0001	121.00	8 086.43	0.00
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	25.00	8 614.00	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	201.00	11 561.52	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1 524.00	112 273.08	0.07
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	18.00	4 866.30	0.00
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	5.00	4 622.50	0.00
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	841.00	43 874.97	0.03

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	MOODYS CORP COM USD0.01	57.00	27 051.63	0.02
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	438.00	45 657.12	0.03
USD	MOSAIC CO COM USD0.01	595.00	15 934.10	0.01
USD	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	29.00	13 039.27	0.01
USD	MSCI INC COM STK USS0.01	25.00	14 573.25	0.01
USD	NASDAQ INC COM STK USD0.01	129.00	9 418.29	0.01
USD	NETAPP INC COM USD0.001	58.00	7 163.58	0.00
USD	NETFLIX INC COM USD0.001	318.00	225 547.86	0.14
USD	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2 458.00	131 380.10	0.08
USD	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL'A'	326.00	8 681.38	0.01
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	5 334.00	450 883.02	0.27
USD	NIKE INC CLASS'B'COM NPV	998.00	88 223.20	0.05
USD	NISOURCE INC COM NPV	1 207.00	41 822.55	0.03
USD	NORDSON CORP COM	51.00	13 394.13	0.01
USD	NORFOLK STHN CORP COM USD1	126.00	31 311.00	0.02
USD	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	54.00	4 861.62	0.00
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	85.00	44 885.95	0.03
USD	NRG ENERGY INC COM USD0.01	572.00	52 109.20	0.03
USD	NUCOR CORP COM	536.00	80 582.24	0.05
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	4 302.00	522 434.88	0.32
USD	NVR INC COM STK USD0.01	3.00	29 435.40	0.02
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	755.00	38 912.70	0.02
USD	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	126.00	25 028.64	0.01
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	143.00	14 784.77	0.01
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	79.00	5 736.19	0.00
USD	ONEOK INC	677.00	61 695.01	0.04
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	273.00	46 519.20	0.03
USD	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	44.00	50 670.40	0.03
USD	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	258.00	26 816.52	0.02
USD	OVINTIV INC COM USD0.01	288.00	11 033.28	0.01
USD	OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00	11 120.76	0.01
USD	PACCAR INC COM STK USD1	328.00	32 367.04	0.02
USD	PACKAGING CORP AMER COM	165.00	35 541.00	0.02
USD	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	356.00	13 243.20	0.01
USD	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	54.00	18 457.20	0.01
USD	PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	637.00	6 764.94	0.00
USD	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	83.00	52 441.06	0.03
USD	PAYCHEX INC COM	195.00	26 167.05	0.02
USD	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	367.00	28 637.01	0.02
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 520.00	258 476.00	0.16
USD	PFIZER INC COM USD0.05	1 251.00	36 203.94	0.02
USD	PG&E CORP COM	5 085.00	100 530.45	0.06
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	1 742.00	211 478.80	0.13
USD	PHILLIPS 66 COM USD0.01	494.00	64 936.30	0.04
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	432.00	13 983.84	0.01
USD	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	187.00	34 566.95	0.02
USD	POOL CORPORATION COM USD0.001	38.00	14 318.40	0.01
USD	PPG INDS INC COM	551.00	72 985.46	0.04
USD	PPL CORP COM USD0.01	1 773.00	58 650.84	0.04
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	150.00	12 885.00	0.01
USD	PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 615.00	452 918.00	0.27
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	260.00	65 977.60	0.04
USD	PROLOGIS INC COM USD0.01	656.00	82 839.68	0.05
USD	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	117.00	14 168.70	0.01
USD	PTC INC COM USD0.01	61.00	11 020.26	0.01
USD	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	88.00	32 020.56	0.02
USD	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 220.00	108 836.20	0.07
USD	PULTE GROUP INC COM USD0.01	143.00	20 524.79	0.01
USD	PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	70.00	3 516.80	0.00
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	180.00	30 609.00	0.02
USD	QUANTA SVCS INC COM	93.00	27 727.95	0.02
USD	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	56.00	8 694.00	0.01
USD	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	93.00	11 388.78	0.01
USD	REALTY INCOME CORP	507.00	32 153.94	0.02
USD	REGENCY CENTERS COM USD0.01	196.00	14 157.08	0.01
USD	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	30.00	31 537.20	0.02
USD	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	494.00	11 525.02	0.01
USD	RELIANCE INC RG	96.00	27 764.16	0.02
USD	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	139.00	27 916.76	0.02
USD	RESMED INC COM USD0.004	58.00	14 158.96	0.01
USD	REVVITY INC COM USD1.00	60.00	7 665.00	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	601.00	6 743.22	0.00
USD ROBINHOOD MARKETS COM USD0.0001 CL A	200.00	4 684.00	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	472.00	20 890.72	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	86.00	23 087.56	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	127.00	9 481.82	0.01
USD ROLLINS INC COM	176.00	8 902.08	0.01
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	10.00	5 564.40	0.00
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	226.00	34 015.26	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	163.00	28 909.68	0.02
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	146.00	4 130.34	0.00
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	217.00	26 257.00	0.02
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	984.00	119 221.44	0.07
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	110.00	56 828.20	0.03
USD SALESFORCE, INC.	161.00	44 067.31	0.03
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00	17 811.80	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	1 686.00	70 727.70	0.04
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	542.00	35 127.02	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	91.00	6 296.29	0.00
USD SEMpra COM NPV	1 572.00	131 466.36	0.08
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	36.00	32 198.04	0.02
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	480.00	183 201.60	0.11
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	209.00	35 325.18	0.02
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	53.00	5 234.81	0.00
USD SMITH A O COM	71.00	6 377.93	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	146.00	17 680.60	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	993.00	10 625.10	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	48.00	13 906.08	0.01
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	67.00	7 695.62	0.00
USD SOUTHERN CO COM	2 799.00	252 413.82	0.15
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	140.00	4 148.20	0.00
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	131.00	9 721.51	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	87.00	9 581.31	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	937.00	91 348.13	0.05
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	80.00	7 077.60	0.00
USD STEEL DYNAMICS INC COM	273.00	34 419.84	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	83.00	29 984.58	0.02
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	62.00	8 379.30	0.00
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	9.00	3 747.60	0.00
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	156.00	7 781.28	0.00
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	31.00	15 698.09	0.01
USD SYSCO CORP COM USD1	545.00	42 542.70	0.03
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00	12 526.95	0.01
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	388.00	80 067.68	0.05
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	124.00	19 060.04	0.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	248.00	36 706.48	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	514.00	80 112.04	0.05
USD TELEFLEX INC COM	29.00	7 172.28	0.00
USD TESLA INC COM USD0.001	2 162.00	565 644.06	0.34
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	156.00	32 224.92	0.02
USD TEXAS PACIFIC LD COM USD0.01	18.00	15 925.32	0.01
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	107.00	9 478.06	0.01
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	320.00	35 088.00	0.02
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	96.00	59 382.72	0.04
USD TJX COS INC COM USD1	919.00	108 019.26	0.07
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	200.00	5 662.00	0.00
USD TORO CO COM	58.00	5 030.34	0.00
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00	21 528.82	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	38.00	4 699.46	0.00
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	30.00	42 813.90	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	146.00	15 286.20	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	123.00	28 796.76	0.02
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	456.00	19 503.12	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	318.00	18 940.08	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	1 347.00	101 240.52	0.06
USD UDR INC	290.00	13 148.60	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	30.00	11 673.60	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	376.00	92 676.48	0.06
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	553.00	75 396.02	0.05
USD UNITED RENTALS INC COM	35.00	28 340.55	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	205.00	119 859.40	0.07
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B' COM USD0.01	27.00	6 183.27	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	586.00	26 797.78	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
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	381.00	51 446.43	0.03
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	60.00	12 592.20	0.01
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	175.00	19 575.50	0.01
USD VERISIGN INC COM	37.00	7 028.52	0.00
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	71.00	19 025.16	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	3 084.00	138 502.44	0.08
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	61.00	28 369.88	0.02
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	226.00	22 484.74	0.01
USD VIATRIS INC COM USD0.01	209.00	2 426.49	0.00
USD VICI PPTY INC COM USD0.01	686.00	22 850.66	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	621.00	170 743.95	0.10
USD VISTRA CORP COM USD0.01	966.00	114 509.64	0.07
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	240.00	60 103.20	0.04
USD WABTEC CORP COM USD0.01	109.00	19 812.93	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	755.00	6 764.80	0.00
USD WALMART INC COM USD0.10	4 749.00	383 481.75	0.23
USD WALT DISNEY CO/THE	1 353.00	130 145.07	0.08
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	1 655.00	13 653.75	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	163.00	29 147.66	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	312.00	64 771.20	0.04
USD WATERS CORP COM	27.00	9 717.03	0.01
USD WATSCO INC COM	15.00	7 378.20	0.00
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	875.00	84 157.50	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	1 512.00	85 412.88	0.05
USD WELLTOWER INC COM USD1	448.00	57 357.44	0.03
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	30.00	9 004.80	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	67.00	4 575.43	0.00
USD WESTLAKE CORP COM USD0.01	55.00	8 265.95	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	391.00	13 239.26	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 428.00	65 188.20	0.04
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	80.00	12 393.60	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	39.00	9 531.99	0.01
USD WP CAREY INC COM USD0.001	146.00	9 095.80	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	70.00	6 711.60	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	1 357.00	88 612.10	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	145.00	19 579.35	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	185.00	25 846.35	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	101.00	6 448.85	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	77.00	8 312.15	0.00
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	102.00	19 928.76	0.01
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	124.00	8 647.76	0.00
USD ZSCALER INC COM USD0.001	17.00	2 905.98	0.00
TOTAL Etats-Unis		27 701 754.56	16.74

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	30.00	61 558.80	0.05
TOTAL Uruguay		61 558.80	0.05
Total des Actions		43 215 842.77	26.12

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	5 065.00	6 873 205.00	4.15
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	3 615.00	3 613 192.50	2.18
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP	538.00	1 681 788.00	1.02
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	22 280.00	3 952 472.00	2.39
TOTAL Grande-Bretagne		16 120 657.50	9.74
Total des Certificats sur matières premières		16 120 657.50	9.74

Fonds d'investissement, fermé

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	4 070.47	0.00
TOTAL Canada		4 070.47	0.00

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	904.00	10 597.95	0.01
TOTAL Grande-Bretagne		10 597.95	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
Etats-Unis			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	224.00	16 679.04	0.01
USD VENTAS INC REIT	279.00	17 892.27	0.01
TOTAL Etats-Unis		34 571.31	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé		49 239.73	0.03

Obligations, taux variable

EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	2 800 000.00	5 217 361.84	3.15
TOTAL EUR		5 217 361.84	3.15
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2 419 000.00	5 263 827.35	3.18
TOTAL GBP		5 263 827.35	3.18
Total des Obligations, taux variable		10 481 189.19	6.33

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2 572 000.00	5 148 050.85	3.11
TOTAL USD		5 148 050.85	3.11
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		5 148 050.85	3.11
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		75 014 980.04	45.33

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.02.24-20.02.25	3 800 000.00	3 734 779.61	2.26
USD UNITED STATES TB 0.00000% 18.07.24-16.01.25	2 500 000.00	2 466 771.48	1.49
TOTAL USD		6 201 551.09	3.75
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		6 201 551.09	3.75
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		6 201 551.09	3.75

Autres titres

Actions

Etats-Unis			
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	58.00	55 071.58	0.03
TOTAL Etats-Unis		55 071.58	0.03
Total des Actions		55 071.58	0.03

Droits

Etats-Unis			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	15.00	26.25	0.00
TOTAL Etats-Unis		26.25	0.00
Total des Droits		26.25	0.00
Total des Autres titres		55 097.83	0.03

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande			
EUR ISHARES EURO CORP BOND LARGE CAP UCITS ETF-EUR	121 223.00	16 951 615.19	10.24
EUR ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	61 974.00	6 390 254.38	3.86
USD ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	305 530.00	7 740 602.55	4.68
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	91 357.00	8 300 697.02	5.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF-SHS USD	155 172.00	16 412 542.44	9.92
USD ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	40 666.00	3 944 602.00	2.38
USD SPDR BBG 1-3MO US TRES USDA ACCUM SHS USD	119 286.00	13 366 592.73	8.08
USD XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-1D-USD DIST	201 236.00	2 622 910.02	1.58
TOTAL Irlande		75 729 816.33	45.76

Luxembourg

USD UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS (USD) U-X-ACC	324.00	5 230 374.12	3.16
TOTAL Luxembourg		5 230 374.12	3.16
Total des Fonds d'investissement, ouvert		80 960 190.45	48.92
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		80 960 190.45	48.92
Total du Portefeuille-titres		162 231 819.41	98.03

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.12.24	27.00	64 184.04	0.04
GBP LONG GILT FUTURE 27.12.24	31.00	-24 117.47	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24	35.00	12 851.58	0.01
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.24	4.00	9 787.47	0.00
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		62 705.62	0.04
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		62 705.62	0.04
Total des Instruments dérivés		62 705.62	0.04

Contrats de change à terme

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

USD	526 508.21	AUD	770 000.00	22.10.2024	-7 841.77	0.00
CHF	68 908 700.00	USD	81 715 892.99	22.10.2024	154 414.42	0.09
USD	6 346 485.35	GBP	4 780 000.00	22.10.2024	-65 084.10	-0.04
USD	326 948.54	HKD	2 545 000.00	22.10.2024	-772.80	0.00
USD	362 252.73	CAD	490 000.00	22.10.2024	-610.79	0.00
JPY	3 726 087 600.00	USD	26 205 580.26	22.10.2024	-85 581.96	-0.05
USD	943 754.22	JPY	134 200 000.00	22.10.2024	3 007.75	0.00
EUR	26 555 500.00	USD	29 705 237.23	22.10.2024	-44 324.06	-0.03
USD	31 007 858.11	EUR	27 720 000.00	22.10.2024	46 267.74	0.03
EUR	230 000.00	USD	256 408.23	22.10.2024	488.08	0.00
GBP	200 000.00	USD	264 943.40	22.10.2024	3 323.10	0.00
USD	1 631 091.88	CNH	11 490 000.00	22.10.2024	-13 231.87	-0.01
USD	108 857.80	EUR	97 500.00	22.10.2024	-43.90	0.00
USD	765 961.31	EUR	685 000.00	22.10.2024	857.07	0.00
USD	619 243.62	GBP	465 000.00	22.10.2024	-4 476.00	0.00
USD	1 407 359.14	CHF	1 192 700.00	22.10.2024	-9 685.67	0.00
USD	528 510.32	EUR	475 000.00	22.10.2024	-2 036.41	0.00
USD	55 507.85	SEK	560 000.00	22.10.2024	211.33	0.00
USD	119 051.89	CAD	160 000.00	22.10.2024	565.84	0.00
USD	65 246.11	AUD	95 000.00	22.10.2024	-680.19	0.00
JPY	79 740 100.00	USD	552 671.03	22.10.2024	6 309.73	0.00
CHF	209 900.00	USD	247 878.98	1.10.2024	950.37	0.00
USD	248 466.64	CHF	209 900.00	22.10.2024	-915.19	0.00
CHF	260 700.00	USD	308 548.64	3.10.2024	502.39	0.00
CHF	1 339 200.00	USD	1 588 439.31	22.10.2024	2 661.90	0.00
Total des Contrats de change à terme					-15 724.99	-0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	4 249 598.38	2.57
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-944 277.78	-0.57
Autres actifs et passifs	-91 524.74	-0.06
Total de l'Actif net	165 492 595.90	100.00

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

Date	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Actif net en USD		147 631 658.94	159 958 643.44	117 701 632.40
Catégorie F-acc	LU1008479229			
Actions en circulation		1 012 443.3000	949 640.6430	784 361.8830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.81	119.05	114.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.81	119.05	114.07
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1008479575			
Actions en circulation		5 994.0000	5 474.0000	5 474.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.87	96.72	96.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.87	96.72	96.58
Catégorie F-UKdist	LU1008479492			
Actions en circulation		25 847.7100	287 775.0000	284 035.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.28	90.94	89.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.28	90.94	89.79
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	LU1008479658			
Actions en circulation		6 450.0000	6 450.0000	6 450.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		74.50	73.45	75.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		74.50	73.45	75.70
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	LU1008479815			
Actions en circulation		19 517.5630	13 685.0240	17 963.9050
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		88.90	84.34	84.37
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		88.90	84.34	84.37
Catégorie U-X-acc²	LU2007311660			
Actions en circulation		804.0000	1 777.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 297.52	10 256.34	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 297.52	10 256.34	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 1.12.2022

Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	9.9%	4.4%	-7.9%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	5.3%	0.1%	-9.5%
Catégorie F-UKdist	USD	9.9%	4.4%	-7.9%
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	CHF	5.3%	0.1%	-9.6%
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	GBP	9.4%	3.5%	-8.1%
Catégorie U-X-acc	USD	10.2%	-	-
Benchmark: ¹				
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years	USD	9.7%	4.0%	-8.1%
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years (hedged CHF)	CHF	5.1%	-0.3%	-9.8%
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years (hedged GBP)	GBP	9.3%	3.1%	-8.7%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1er octobre 2023 et le 30 septembre 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont clôturé en baisse, tandis que l'inflation commençait à reculer vers les objectifs fixés et que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire resserrée. La volatilité des taux d'intérêt est restée élevée, même si la Réserve fédérale a maintenu ses taux stables sur l'essentiel de la période financière, mais les rendements des bons du Trésor américain ont décliné, surtout en fin de période, la Fed ayant abaissé ses taux en septembre. Le segment des échéances de 1 à 5 ans du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade» en USD a connu un resserrement des écarts au cours de l'exercice financier. Les rendements de ce segment restent élevés par rapport à ceux des années précédentes.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés des obligations d'entreprise notées «Investment grade» et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts des obligations d'entreprise notées «Investment grade» en USD sur le segment de 1 à 5 ans du marché a apporté une contribution positive. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a également joué en faveur de la performance globale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs sur la portion de 1 à 5 ans du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade». À la fin de l'exercice financier, la duration du compartiment ajustée de l'option s'est établie à 2.6 ans, un niveau conforme à l'évolution du marché et stable depuis la fin de l'exercice financier antérieur. La performance du compartiment a bénéficié de l'allocation sectorielle et de la sélection de titres.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	69.47
Grande-Bretagne	6.90
Australie	4.13
Canada	3.70
Irlande	3.15
France	2.54
Espagne	2.05
Pays-Bas	1.85
Multinationaux	1.33
Allemagne	0.93
Singapour	0.69
Norvège	0.54
Suède	0.52
Danemark	0.51
Luxembourg	0.37
TOTAL	98.68

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	32.63
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.53
Distribution d'énergie & d'eau	6.38
Soins de santé & services sociaux	3.47
Machines et appareils	2.90
Internet, logiciels et services informatiques	2.88
Télécommunications	2.02
Pétrole	1.93
Immobilier	1.86
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.81
Chimie	1.38
Véhicules	1.37
Equipement informatique et de réseau	1.37
Alimentation & softs	1.23
Appareils et composants électriques	1.22
Services divers	1.13
Textiles, habillement & maroquinerie	1.04
Fonds de placement	0.90
Electronique et semi-conducteurs	0.86
Trafic et transport	0.85
Industrie graphique, édition et médias	0.70
Industrie minière, charbon et acier	0.67
Biotechnologie	0.67
Industrie aéronautique et spatiale	0.53
Diverses sociétés commerciales	0.35
TOTAL	98.68

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	142 811 898.79
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	2 869 199.99
Total portefeuille-titres (note 1)	145 681 098.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	270 453.22
Autres liquidités (marges)	51 111.50
A recevoir sur souscriptions	34 269.84
Intérêts à recevoir sur titres	1 714 891.77
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	19 453.17
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	33 748.45
TOTAL Actif	147 805 026.73
Passif	
Crédit en compte courant	-10.99
A payer sur rachats	-140 702.60
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-28 372.20
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 677.02
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-604.98
Total des Provisions pour frais	-32 654.20
TOTAL Passif	-173 367.79
Actifs nets à la fin de l'exercice	147 631 658.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2023-30.9.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	112 904.12
Intérêts sur titres	6 202 783.64
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	4 680.87
Autres revenus (note 4)	68 725.33
TOTAL des Revenus	6 389 093.96
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-323 083.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 968.97
Autres commissions et frais (note 2)	-41 689.87
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-109.94
TOTAL des Charges	-378 852.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 010 241.85
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 711 625.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-46 025.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	160 407.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-0.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-32 111.83
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 629 355.71
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 380 886.14
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 553 867.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	7 179.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	99 075.51
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 660 122.79
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 041 008.93

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2023-30.9.2024
Actif net au début de l'exercice	159 958 643.44
Souscriptions	35 786 225.62
Rachats	-60 427 387.03
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-24 641 161.41
Dividendes versés	-726 832.02
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 010 241.85
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 629 355.71
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	9 660 122.79
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	13 041 008.93
Actifs nets à la fin de l'exercice	147 631 658.94

Evolution des actions en circulation

	1.10.2023-30.9.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	949 640.6430
Nombre d'actions émises	267 008.9200
Nombre d'actions rachetées	-204 206.2630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 012 443.3000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 474.0000
Nombre d'actions émises	565.0000
Nombre d'actions rachetées	-45.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 994.0000
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	287 775.0000
Nombre d'actions émises	10 772.7100
Nombre d'actions rachetées	-272 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 847.7100
Catégorie	(CHF hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 450.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 450.0000
Catégorie	(GBP hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 685.0240
Nombre d'actions émises	9 160.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 327.4610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 517.5630
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 777.0000
Nombre d'actions émises	46.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 019.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	804.0000

Distribution¹

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-UKdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	3.2980
(CHF hedged) F-UKdist	16.10.2023	19.10.2023	CHF	2.7116
(GBP hedged) F-UKdist	16.10.2023	19.10.2023	GBP	3.1031

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2024

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	1 000 000.00	956 302.05	0.65
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	750 000.00	720 223.46	0.49
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.625000% 24-10.09.29	800 000.00	800 396.28	0.54
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	500 000.00	521 345.65	0.35
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.95000% 17-15.01.28	750 000.00	739 733.93	0.50
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	500 000.00	515 983.42	0.35
USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	500 000.00	514 855.32	0.35
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 000 000.00	944 840.78	0.64
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	750 000.00	764 661.50	0.52
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	750 000.00	773 486.67	0.52
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	1 000 000.00	954 936.60	0.65
USD ATLIASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	1 000 000.00	1 033 506.25	0.70
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	750 000.00	748 171.18	0.51
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	1 250 000.00	1 282 287.75	0.87
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 17-27.02.27	750 000.00	738 621.20	0.50
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	1 000 000.00	993 301.41	0.67
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.20000% 24-10.09.27	350 000.00	351 719.48	0.24
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	750 000.00	791 870.84	0.54
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	1 250 000.00	1 151 156.00	0.78
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	1 000 000.00	1 027 801.28	0.70
USD CISCO SYSTEMS INC 4.80000% 24-26.02.27	750 000.00	766 413.44	0.52
USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	250 000.00	258 545.80	0.17
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	500 000.00	493 427.61	0.33
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	750 000.00	753 998.72	0.51
USD COMCAST CORP 5.35000% 22-15.11.27	1 000 000.00	1 040 193.16	0.70
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	1 000 000.00	1 034 622.84	0.70
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	500 000.00	459 369.61	0.31
USD DIAGEO CAPITAL PLC 5.30000% 22-24.10.27	500 000.00	518 584.41	0.35
USD EATON CORP 4.35000% 23-18.05.28	1 000 000.00	1 012 633.82	0.69
USD ELI LILLY & CO 4.50000% 24-09.02.29	750 000.00	768 134.94	0.52
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	500 000.00	491 343.60	0.33
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	500 000.00	468 848.14	0.32
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	750 000.00	754 692.91	0.51
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	500 000.00	490 453.36	0.33
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	1 250 000.00	1 272 843.88	0.86
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 250 000.00	1 239 612.25	0.84
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 000 000.00	1 042 216.75	0.71
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	250 000.00	215 847.83	0.15
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	750 000.00	738 245.79	0.50
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	1 000 000.00	997 431.81	0.68
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	1 500 000.00	1 537 494.57	1.04
USD INTEL CORP 4.87500% 23-10.02.26	750 000.00	753 754.82	0.51
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	750 000.00	798 695.46	0.54
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	750 000.00	784 379.66	0.53
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	500 000.00	542 294.31	0.37
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	1 000 000.00	999 588.99	0.68
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	1 000 000.00	957 589.39	0.65
USD MASTECC INC 5.90000% 24-15.06.29	500 000.00	521 796.50	0.35
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	500 000.00	522 085.39	0.35
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	1 000 000.00	1 004 883.58	0.68
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	750 000.00	754 561.50	0.51
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	1 000 000.00	1 014 973.69	0.69
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	750 000.00	783 541.31	0.53
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	350 000.00	347 314.04	0.24
USD ONEOK INC 5.65000% 23-01.11.28	500 000.00	522 591.58	0.35
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 000 000.00	1 936 427.92	1.31
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	750 000.00	679 853.16	0.46
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	1 000 000.00	1 014 833.56	0.69
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	250 000.00	271 339.73	0.18
USD REGAL REYNOLD CORP 6.05000% 24-15.02.26	1 000 000.00	1 015 428.17	0.69
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.87500% 17-30.06.26	250 000.00	254 083.95	0.17
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	750 000.00	781 015.61	0.53

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD SPRINT LLC 7.62500% 18-01.03.26	1 000 000.00		1 032 950.00	0.70
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	1 000 000.00		996 095.40	0.67
USD T-MOBILE USA INC 3.75000% 21-15.04.27	1 000 000.00		987 982.67	0.67
USD TAPESTRY INC 7.05000% 23-27.11.25	1 500 000.00		1 529 673.87	1.04
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 000 000.00		1 000 590.86	0.68
TOTAL USD			54 488 481.41	36.91
Total des Billets, taux fixe			54 488 481.41	36.91

Billets, taux variable

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	250 000.00		264 278.05	0.18
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.338%/VAR 23-30.10.26	500 000.00		509 924.01	0.35
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	1 600 000.00		1 669 397.87	1.13
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	1 250 000.00		1 246 706.32	0.84
USD BANK OF AMERICA CORP 4.948%/VAR 22-22.07.28	2 250 000.00		2 289 543.89	1.55
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 3.803%/VAR 17-15.12.32	1 500 000.00		1 457 735.93	0.99
USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	200 000.00		201 652.93	0.14
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	500 000.00		520 123.69	0.35
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00		1 025 069.34	0.69
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 000 000.00		1 913 402.20	1.30
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	1 500 000.00		1 464 306.54	0.99
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	500 000.00		513 620.41	0.35
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	750 000.00		752 484.00	0.51
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 300 000.00		1 376 226.75	0.93
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	1 250 000.00		1 195 644.15	0.81
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	750 000.00		765 253.73	0.52
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	1 500 000.00		1 579 267.33	1.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	2 500 000.00		2 454 796.92	1.66
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	750 000.00		753 477.98	0.51
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	750 000.00		766 804.86	0.52
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	1 500 000.00		1 541 791.14	1.04
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	1 500 000.00		1 546 271.88	1.05
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	250 000.00		261 799.12	0.18
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	750 000.00		789 236.50	0.54
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00		1 009 678.80	0.68
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 000 000.00		872 494.48	0.59
TOTAL USD			28 740 988.82	19.47
Total des Billets, taux variable			28 740 988.82	19.47

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	750 000.00		764 298.99	0.52
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.95000% 24-01.02.29	1 000 000.00		1 031 246.45	0.70
TOTAL USD			1 795 545.44	1.22
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			1 795 545.44	1.22

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	1 500 000.00		1 481 309.90	1.00
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	1 500 000.00		1 497 884.83	1.02
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	1 000 000.00		1 051 915.44	0.71
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	500 000.00		512 863.89	0.35
TOTAL USD			4 543 974.06	3.08
Total des Medium-Term Notes, taux variable			4 543 974.06	3.08

Obligations, taux fixe

USD

USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	750 000.00		744 206.29	0.50
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	1 200 000.00		1 228 555.88	0.83
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	500 000.00		525 181.35	0.36
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.15000% 24-01.06.29	500 000.00		518 723.76	0.35
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.60000% 16-15.06.26	1 500 000.00		1 463 753.12	0.99
TOTAL USD			4 480 420.40	3.03
Total des Obligations, taux fixe			4 480 420.40	3.03

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
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	800 000.00	827 232.68	0.56
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	259 000.00	256 501.47	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	1 500 000.00	1 491 253.83	1.01
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	500 000.00	496 455.34	0.34
TOTAL USD		3 071 443.32	2.08
Total des Obligations, taux variable		3 071 443.32	2.08
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		97 120 853.45	65.79

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

Billets, taux fixe

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	1 250 000.00	1 244 693.97	0.84
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	750 000.00	773 498.47	0.52
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	750 000.00	768 512.55	0.52
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.75000% 24-04.04.29	564 000.00	566 640.68	0.38
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	750 000.00	749 534.83	0.51
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	500 000.00	493 163.20	0.33
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	500 000.00	490 770.33	0.33
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	1 000 000.00	1 024 419.09	0.69
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	1 000 000.00	988 543.59	0.67
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	1 250 000.00	1 263 167.26	0.86
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	1 000 000.00	1 074 229.98	0.73
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	750 000.00	808 641.75	0.55
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	1 000 000.00	1 030 542.93	0.70
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	500 000.00	520 054.52	0.35
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	2 000 000.00	1 943 922.94	1.32
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	750 000.00	773 890.39	0.52
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	500 000.00	514 707.47	0.35
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	1 000 000.00	926 176.67	0.63
USD MARS INC-144A 4.55000% 23-20.04.28	1 000 000.00	1 011 092.79	0.69
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	1 000 000.00	1 049 176.16	0.71
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.20000% 21-16.07.26	1 000 000.00	950 292.45	0.64
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	750 000.00	744 405.23	0.51
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	1 000 000.00	1 043 489.43	0.71
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-144A 6.95000% 23-15.09.26	1 000 000.00	1 033 294.23	0.70
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	1 000 000.00	972 390.00	0.66
USD REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	1 000 000.00	1 000 132.42	0.68
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	1 000 000.00	985 725.41	0.67
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 24-29.05.27	1 000 000.00	1 020 523.31	0.69
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 1.20000% 21-11.03.26	1 000 000.00	961 759.62	0.65
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	750 000.00	774 196.58	0.53
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	750 000.00	802 541.25	0.54
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	500 000.00	490 495.40	0.33
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 000 000.00	975 318.30	0.66
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	750 000.00	725 210.72	0.49
TOTAL USD		30 495 153.92	20.66
Total des Billets, taux fixe		30 495 153.92	20.66

Billets, taux variable

USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	500 000.00	534 922.95	0.36
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	750 000.00	772 960.38	0.52
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.219%/VAR 20-09.06.26	750 000.00	735 582.10	0.50
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	1 700 000.00	1 708 792.21	1.16
USD FIFTH THIRD BANK NA 5.852%/VAR 22-27.10.25	1 000 000.00	1 000 335.81	0.68
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	750 000.00	746 305.77	0.50
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	750 000.00	719 362.37	0.49
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	1 000 000.00	1 003 623.22	0.68
TOTAL USD		7 221 884.81	4.89
Total des Billets, taux variable		7 221 884.81	4.89

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	1 000 000.00	994 438.81	0.67
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	750 000.00	750 962.52	0.51
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	1 250 000.00	1 239 407.62	0.84
TOTAL USD		2 984 808.95	2.02
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 984 808.95	2.02

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	1 750 000.00	1 918 216.24	1.30
TOTAL USD		1 918 216.24	1.30
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 918 216.24	1.30

Obligations, taux fixe

USD			
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 4.87500% 15-10.06.25	1 000 000.00	998 997.41	0.68
TOTAL USD		998 997.41	0.68
Total des Obligations, taux fixe		998 997.41	0.68

Obligations, taux variable

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	500 000.00	523 571.65	0.35
TOTAL USD		523 571.65	0.35
Total des Obligations, taux variable		523 571.65	0.35
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		44 142 632.98	29.90

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	1 000 000.00	1 024 281.47	0.69
USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	750 000.00	774 906.46	0.53
USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29	500 000.00	515 570.04	0.35
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	750 000.00	780 595.05	0.53
USD SOLVENTUM CORP-144A 5.40000% 24-01.03.29	750 000.00	771 609.83	0.52
TOTAL USD		3 866 962.85	2.62
Total des Billets, taux fixe		3 866 962.85	2.62
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		3 866 962.85	2.62

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	50.00	550 649.50	0.37
TOTAL Luxembourg		550 649.50	0.37
Total des Fonds d'investissement, ouvert		550 649.50	0.37
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		550 649.50	0.37
Total du Portefeuille-titres		145 681 098.78	98.68

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 31.12.24	-12.00	-1 031.26	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24	57.00	20 484.43	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			19 453.17	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			19 453.17	0.01
Total des Instruments dérivés			19 453.17	0.01

Contrats de change à terme

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

GBP	1 687 200.00	USD	2 229 294.66	17.10.2024	33 806.85	0.02
CHF	1 077 500.00	USD	1 279 739.70	17.10.2024	-58.40	0.00
Total des Contrats de change à terme					33 748.45	0.02
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					321 564.72	0.22
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-10.99	0.00
Autres actifs et passifs					1 575 804.81	1.07
Total de l'Actif net					147 631 658.94	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire 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.

Les actions d'un compartiment sont émises ou rachetées chaque jour ouvrable. Pour l'ensemble des compartiments, 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.

b) Principes d'évaluation

- la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base des prix de ce marché. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables.
- les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue. Certaines parts ou actions d'autres OPCVM et/ou OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation fournie par des prestataires de confiance, indépendants du Gestionnaire de portefeuille ou du conseiller en placement du fonds cible (estimation de prix).
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS.

La Société est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

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

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

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement 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.

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture de l'exercice sont visibles dans la section «comparaison sur trois ans» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

c) Evaluation des 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.

d) 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.

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

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

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

g) Evaluation des swaps et Synthetic Equity Swaps

Dans le cadre de ses opérations, la SICAV peut, si elle le souhaite, conclure des swaps de taux et des contrats de fixation de taux d'intérêt (contrat à terme sur taux d'intérêt et Credit Default Swaps) ainsi que des options sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions) avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

La valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire de services externe. Une deuxième évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire de services externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actuelle (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie (entrées comme sorties). Dans certains cas, la valeur des opérations d'échange peut être déterminée sur la base d'un modèle interne ou de données du marché, fournies par Bloomberg et/ou des courtiers. Les méthodes d'évaluation dépendent des opérations d'échange considérées et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS. Les méthodes d'évaluation sont reconnues par le Conseil d'administration de la Société de gestion.

Les variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrites dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps» et «Plus- (Moins-) value non réalisée sur Synthetic Equity Swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» et «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Synthetic Equity Swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance. La Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères de calcul généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

h) Comptes annuels combinés

Les comptes annuels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combinées, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 30 septembre 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion du rapport semestriel combiné au 30 septembre 2024:

Taux de change

EUR 1	=	USD	1.116050
-------	---	-----	----------

i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

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) 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.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.780%	0.830%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

Pour les catégories d'actions «P», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2», «I-A3» et «I-A4» la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments.

UBS (Lux) SICAV 1
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%*
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%

* pour UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) F hedged catégories d'actions: max: 0.280% eff: 0.260%

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

1. Pour l'administration, l'agent administratif, la gestion du portefeuille et, le cas échéant, la distribution de la Société, ainsi que pour toutes les missions du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres missions énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société doit payer une Commission de gestion forfaitaire maximale sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société conformément aux indications suivantes. 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. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.
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:

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

- 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;
 - 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'investisseur.

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

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

Les frais attribuables aux 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 coûts courants (ou frais courants) du fonds figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

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

Note 4 – Autres revenus

Les autres revenus se composent 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 de la Société après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure des distributions peuvent être effectuées au titre des différents compartiments ou catégories d'actions. 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 de la Société est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme au 30 septembre 2024 figurent ci-dessous par compartiment:

Contrats financiers à terme

UBS (Lux) SICAV 1	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– All-Rounder (USD)	16 203 359.23 USD	- USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	11 869 804.72 USD	1 318 593.76 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).

Note 7 – Accords de commissions en nature

Pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2023 au 30 septembre 2024, aucun «Accords de commissions en nature» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) SICAV 1 et les «Accords de commissions en nature» étaient égales à zéro.

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) SICAV 1	Total Expense Ratio (TER)
– All-Rounder (USD) (JPY hedged) I-A3-acc	0.71%
– All-Rounder (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.24%
– All-Rounder (USD) I-X-acc	0.17%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.17%
– All-Rounder (USD) P-acc	1.54%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) P-acc	1.59%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) P-acc	1.59%
– All-Rounder (USD) Q-acc	1.00%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) F-acc	0.29%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.30%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) F-UKdist	0.29%

UBS (Lux) SICAV 1	Total Expense Ratio (TER)
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.30%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.30%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (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 Rate (PTR)

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

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

Actif net moyen au cours de la période de reporting

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

UBS (Lux) SICAV 1	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– All-Rounder (USD)	132.26%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	57.82%

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 2024, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) SICAV 1	Frais de transaction
– All-Rounder (USD)	34 635.27 USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	2 243.81 USD

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

Note 11 – Événement postérieur à la clôture

Il n'y a eu aucun événement après la fin de l'exercice nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

Note 12 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

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

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été 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 13 – Dérivés de gré à gré et Prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en œuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)		
Bank of America	359.87 USD	0.00 USD
Barclays	-4 476.00 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-772.80 USD	0.00 USD
HSBC	-9 162.41 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-12 374.80 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	211.33 USD	0.00 USD
State Street	10 489.82 USD	0.00 USD
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)		
Barclays	-58.40 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	33 806.85 USD	0.00 USD

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Prêts de titres

Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 30 septembre 2024*

Répartition des garanties (pondération en %) au 30 septembre 2024 selon le type d'actifs

UBS (Lux) SICAV 1	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– All-Rounder (USD)	4 626 012.78 USD	4 968 440.86 USD	37.50	62.50	0.00
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	5 466 773.56 USD	5 748 741.34 USD	42.33	57.67	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 2024 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 2024.

	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	201 693.30	7 801.45
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	60 507.99 USD	2 340.44 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	20 169.33 USD	780.14 USD
Net Securities Lending revenues	121 015.98 USD	4 680.87 USD

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

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques conformément aux approches par les engagements et par la VaR (value at risk, ou valeur à risque) s'effectue dans le respect des lois en vigueur et des dispositions prévues par les autorités de surveillance.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

Compartiments	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)	Fin d'année
UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	Approche par la VaR relative	VaR historique	33.87%	55.90%	49.46%	46.65%	40% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) en USD (non couvert) et 60% indice FTSE World Government Bond (couvert en USD)	30.9.2024
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	Approche par les engagements							

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

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD) (en %)	
selon le pays en %:	
– Australie	0.91
– Autriche	0.43
– Belgique	0.83
– Canada	3.73
– Chine	0.04
– Danemark	0.09
– Finlande	0.45
– France	15.74
– Allemagne	2.29
– Japon	8.43
– Luxembourg	0.86
– Norvège	0.34
– Singapour	0.60
– Supranationaux	1.40
– Suède	0.39
– Suisse	12.76
– Pays-Bas	1.68
– Grande-Bretagne	6.16
– Etats-Unis	42.87
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	49.09
– Notation <=AA-	50.91
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	164 464 488.01 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	22 766 440.81 USD
Quota de garanties moyen	109.29%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	13.84%

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (en %)	
selon le pays en %:	
– Australie	1.81
– Autriche	0.01
– Belgique	0.01
– Canada	3.55
– Chine	4.82
– Danemark	3.60
– France	3.89
– Allemagne	2.02
– Hong Kong	0.13
– Japon	11.04
– Luxembourg	0.02
– Nouvelle-Zélande	0.01
– Norvège	0.10
– Singapour	1.37
– Supranationaux	3.74
– Suède	2.21
– Suisse	2.92
– Pays-Bas	4.32
– Grande-Bretagne	0.86
– Etats-Unis	52.23
– Uruguay	1.34
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	71.72
– Notation <=AA-	28.28
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	138 623 124.31 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	4 322 058.39 USD
Quota de garanties moyen	104.12%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.12%

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

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 2024.

UBS (Lux) SICAV 1	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– All-Rounder (USD)	2.80%	3.29%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	3.70%	3.72%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 13 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Données relatives à la concentration

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

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
United States	United States
1 143 002.40	1 585 115.57
French Republic	Japan Government Ten
716 293.25	616 092.29
Japan Government Ten	Workday Inc
416 256.11	261 918.44
United Kingdom	Crown Castle Inc
300 946.49	208 787.38
Cie Financiere Richemont SA	French Republic
202 134.05	158 691.10
Roche Holding AG	Alibaba Group Holding Ltd
112 507.83	146 109.72
NVIDIA Corp	Tencent Holdings Ltd
107 674.51	130 930.70
Toronto-Dominion Bank/The	NXP Semiconductors NV
88 502.30	119 755.54
Federal Republic of Germany	Asian Development Bank
88 189.70	116 567.64
Partners Group Holding AG	Pandora A/S
67 604.83	96 002.82

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

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments le Fonds est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant.

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 13 «Dérivés de gré à gré et Prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	2 312.31	4 544.21
De 1 semaine à 3 mois	83 556.28	291 456.34
De 3 mois à 1 an	167 115.48	274 082.72
plus de 1 an	2 852 064.10	2 745 269.71
illimité	1 863 392.69	2 433 388.36

Devises des garanties

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)		UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	
Devise des garanties	Pourcentage	Devise des garanties	Pourcentage
USD	43.91%	USD	57.78%
EUR	21.88%	JPY	11.04%
CHF	13.18%	EUR	6.26%
JPY	8.43%	GBP	5.66%
GBP	7.77%	HKD	4.95%
CAD	2.96%	CHF	4.80%
AUD	0.68%	DKK	3.60%
SGD	0.45%	CAD	2.98%
NOK	0.32%	SEK	2.21%
SEK	0.29%	SGD	0.39%
DKK	0.09%	AUD	0.23%
HKD	0.04%	NOK	0.10%
Total	100.00%	NZD	0.00%
		Total	100.00%

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

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

	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	4 626 012.78	5 466 773.56
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	-	-

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

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	4 626 012.78 USD	5 466 773.56 USD

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.89%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.18%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.35%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.07%

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

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

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

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

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

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

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

Application des exigences et divulgation des rémunérations

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

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

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

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

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

* Au 1^{er} octobre 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a été redénommé en UBS Asset Management (Europe) S.A.

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

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

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

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

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

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

Rémunération des collaborateurs des délégués

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 12 653 EUR, dont 10 042 EUR au titre de la rémunération variable (4 bénéficiaires).

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit : UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
 Identifiant d'entité juridique : 549300D5QVVGTTGZJ27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,59% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



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

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

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

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

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence 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, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus ESG d'UBS du produit financier : 6,39
 - Note de consensus ESG d'UBS de l'indice de référence : 6,23

Pour la caractéristique 2 :

- 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 : 120,87 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 160,15 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

2022/2023 : Pour la caractéristique 1 :

- Au cours de la période de référence précédente, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus ESG d'UBS du produit financier : 6,39
 - Note de consensus ESG d'UBS de l'indice de référence : 6,24

2022/2023 : Pour la caractéristique 2 :

- Au cours de la période de référence précédente, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 138,22 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 170,99 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?***

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

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

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

- — — ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles ont été 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.

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



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

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

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

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

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

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

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

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

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

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

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

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence. Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

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

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



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 : 30/09/2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	3,82	Etats-Unis
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,40	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2,97	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,85	Etats-Unis
General Motors Financial Co Inc	Sociétés financières et holdings	1,90	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,82	Etats-Unis
HCA Inc	Soins de santé et services sociaux	1,82	Etats-Unis
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,69	Espagne
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,59	Royaume-Uni
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Banques et établissements de crédit	1,37	Australie
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,36	Royaume-Uni
Pacific Gas and Electric Co	Approvisionnement en énergie et en eau	1,34	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1,31	Etats-Unis
Truist Financial Corp	Banques et établissements de crédit	1,30	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	1,19	Etats-Unis

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



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

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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 61,75%.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

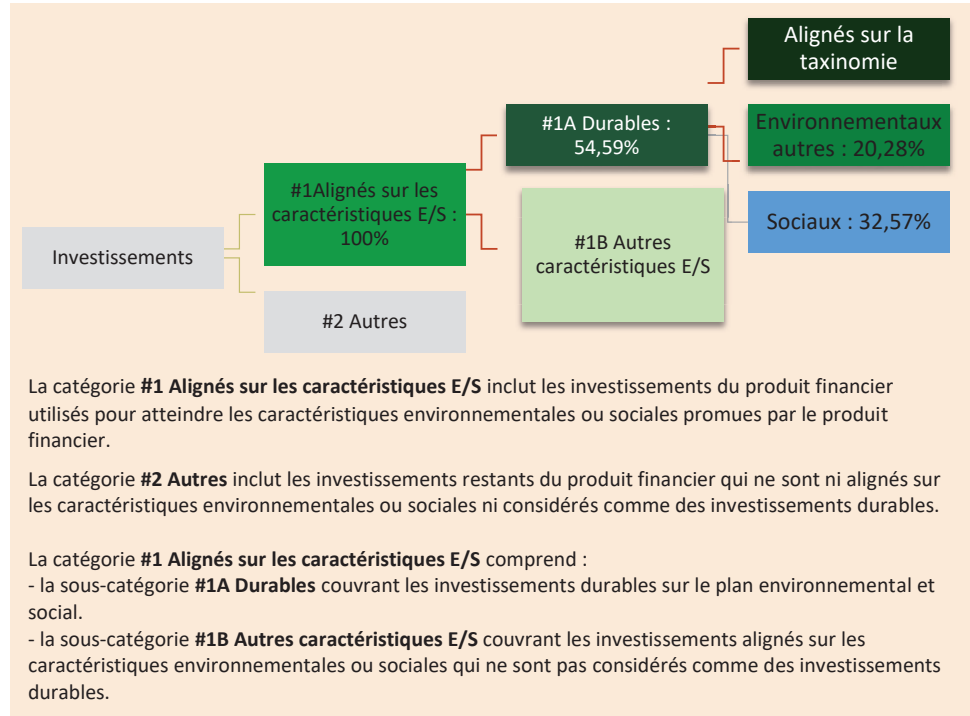
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 30/09/2024.

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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

- Oui :

 Dans le gaz

 fossile

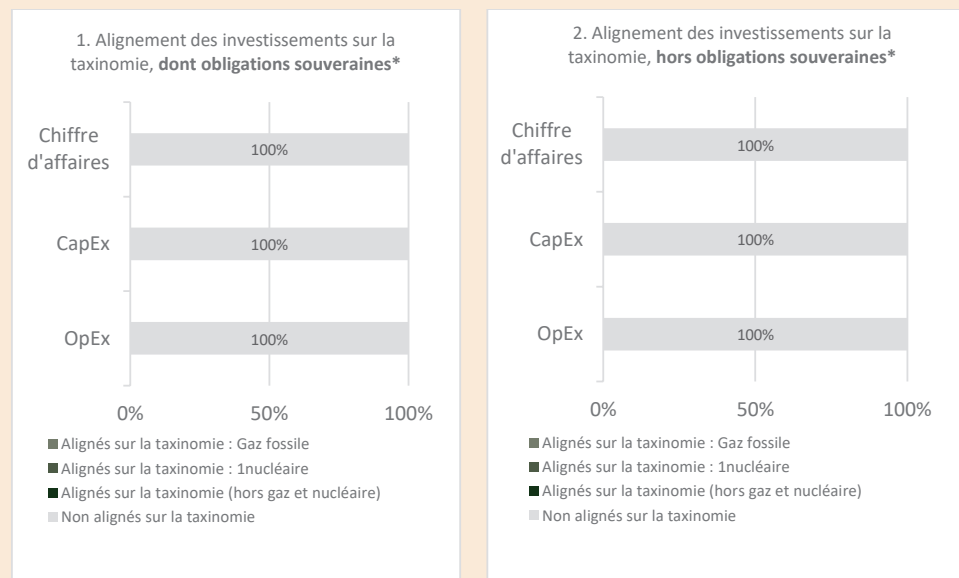
 Dans l'énergie nucléaire

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

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

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



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

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


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

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

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

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

Sans objet. Le produit financier comportait 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

 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 ?

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE. Lorsque le produit financier réalise des investissements durables sur le plan environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE, cela s'explique par l'absence des données nécessaires pour déterminer leur alignement sur la taxinomie.



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

Les investissements durables réalisés par le produit financier contribueront à des objectifs environnementaux ou sociaux, ou aux deux. Le produit financier ne s'engage pas à atteindre un ensemble prédéfini d'objectifs environnementaux ou sociaux et il n'existe donc pas de part minimale d'investissements durables ayant un objectif social.



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

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

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

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


Sans objet.

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

Sans objet.

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

Sans objet.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

