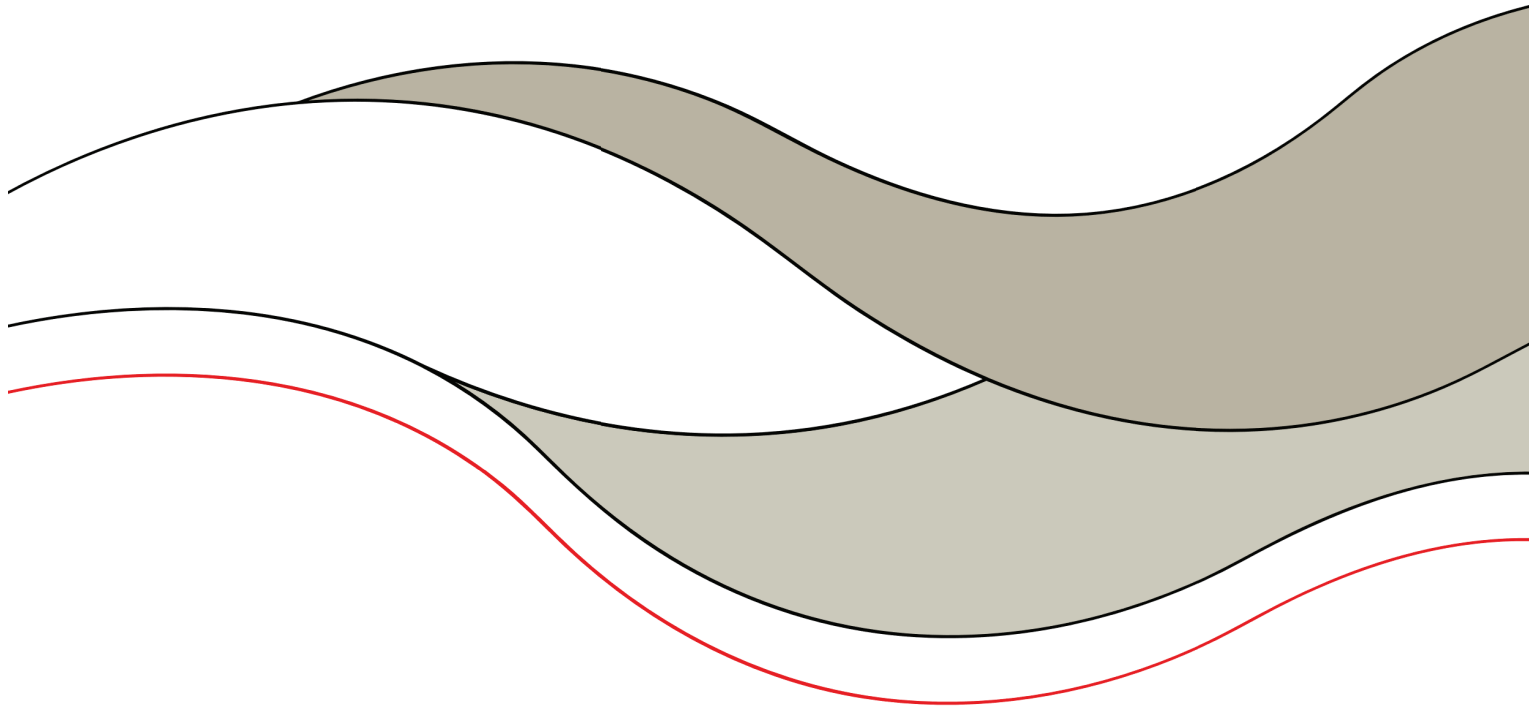


Rapport annuel 2022/2023

Rapport annuel et états financiers révisés
au 30 septembre 2023



**Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)
R.C.S. Luxembourg N° B 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	9
UBS (Lux) SICAV 1	12
UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	15
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	43
Notes aux états financiers	54
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	63
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	64
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	65
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	68
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	70

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
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Bâle

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

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

Société de gestion et agent de domiciliation

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

Gestionnaire de portefeuille

UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

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

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 Fund Management (Luxembourg) 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 2023:

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.

«N»

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

«K-1»

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

«F»

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

«Q»

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

«I-A1»

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

2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

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

Lors de la souscription:

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

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-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.

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.

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 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2023;
 - le portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 septembre 2023;
 - l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
 - l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
 - les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
-

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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, 19 janvier 2024

Alain Maechling

UBS (Lux) SICAV 1

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	315 624 347.13
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 519 499.80
Total portefeuille-titres (note 1)	302 104 847.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 563 906.40
Autres liquidités (marges)	1 881 364.44
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	21 438.46
A recevoir sur souscriptions	11 958.88
Intérêts à recevoir sur titres	1 634 969.17
Intérêts à recevoir sur liquidités	261.68
A recevoir sur dividendes	252 031.74
Autres actifs	336 620.69
Autres créances	43 473.98
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	11 592.42
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	184 896.38
TOTAL Actif	311 047 361.57
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-522 021.20
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 943 211.09
Crédit en compte courant	-658 763.09
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-1.26
A payer sur achats de titres (note 1)	-34 287.62
A payer sur rachats	-280 774.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-161 751.69
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 070.31
Total des Provisions pour frais	-181 822.00
TOTAL Passif	-3 620 880.93
Actifs nets à la fin de l'exercice	307 426 480.64

Etat combiné des opérations

EUR

Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	414 783.50
Intérêts sur titres	5 826 282.83
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	324 168.89
Dividendes	2 606 341.50
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	146 651.51
Autres revenus (note 4)	226 343.28
TOTAL des Revenus	9 544 571.51
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-31 248.48
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 139 890.22
Taxe d'abonnement (note 3)	-86 420.76
Autres commissions et frais (note 2)	-93 139.03
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-95 897.88
TOTAL des Charges	-2 446 596.37
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 097 975.14
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 533 606.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	333 257.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-3 544 292.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	796 916.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	252 827.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	109 081.33
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 585 815.33
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	512 159.81
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 351 286.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	202 954.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	2 030 835.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-295 662.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	469 548.90
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 758 963.30
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 271 123.11

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	285 789 753.61*
Souscriptions	83 731 226.71
Rachats	-81 589 102.60
Souscriptions (Rachats) net(te)s	2 142 124.11
Dividendes versés	-776 520.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 097 975.14
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-6 585 815.33
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 758 963.30
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 271 123.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	307 426 480.64

* Calculé à l'aide des taux de change du 30 septembre 2023. En utilisant les taux de change du 30 septembre 2022, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 308 865 310.66.

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

Comparaison sur trois ans

Date	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		165 529 142.94	184 878 269.23	241 958 186.84
Catégorie (JPY hedged) I-A3-acc	LU2358387889			
Actions en circulation		19 971.6150	23 956.3780	6 690.3510
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		8 577	8 478	9 871
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		8 577	8 478	9 871
Catégorie (JPY hedged) I-B-acc	LU2098885218			
Actions en circulation		341 167.8410	517 174.4320	361 456.6420
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 829	9 647	11 145
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 829	9 647	11 145
Catégorie I-X-acc²	LU0397598458			
Actions en circulation		28 162.6860	18 486.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.54	87.03	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.54	87.03	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0397604876			
Actions en circulation		1 077.7200	2 333.6920	4 470.6750
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		127.40	123.80	144.33
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		127.40	123.80	144.33
Catégorie P-acc	LU0397594465			
Actions en circulation		101 162.6720	117 279.0640	106 545.2010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		187.67	176.99	205.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		187.67	176.99	205.09
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0397599340			
Actions en circulation		470 700.0150	539 823.6910	596 411.6460
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		126.53	124.70	147.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		126.53	124.70	147.44
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0397605766			
Actions en circulation		186 676.5950	218 478.0730	250 972.8550
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		135.65	131.46	155.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		135.65	131.46	155.27
Catégorie Q-acc	LU0397596080			
Actions en circulation		47 984.6290	48 961.3900	52 084.0460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.74	123.58	142.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		131.74	123.58	142.42
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU0397602409			
Actions en circulation		152 413.1140	173 721.6380	201 581.1570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.27	105.15	123.66
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		107.27	105.15	123.66
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0397608430			
Actions en circulation		32 057.4750	46 438.8360	58 713.7100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.78	114.49	134.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		118.78	114.49	134.50

¹ Voir note 1

² Première VNI 2.12.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (JPY hedged) I-A3-acc	JPY	1.2%	-14.1%	-
Catégorie (JPY hedged) I-B-acc	JPY	1.9%	-13.4%	15.6%
Catégorie I-X-acc	USD	7.5%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.9%	-14.2%	14.8%
Catégorie P-acc	USD	6.0%	-13.7%	14.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.5%	-15.4%	13.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.2%	-15.3%	13.4%
Catégorie Q-acc	USD	6.6%	-13.2%	15.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.0%	-15.0%	13.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.7%	-14.9%	14.0%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

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

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice. Sur le segment obligataire, les principales contributions ont été apportées par les obligations d'entreprise et les obligations d'État indexées sur l'inflation. Les obligations à haut rendement ont également évolué favorablement. Les actions ont aussi apporté une contribution positive, notamment dans les secteurs de la consommation de base, de l'industrie et de l'énergie. Les actions des marchés émergents ont constitué la seule exception, puisqu'elles sont restées stables sur l'exercice financier. L'exposition aux matières premières a également porté ses fruits, les métaux précieux et l'énergie apportant la meilleure contribution.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	36.75
Etats-Unis	27.70
Grande-Bretagne	15.33
Allemagne	5.95
France	3.34
Luxembourg	3.16
Japon	1.42
Canada	0.90
Suisse	0.88
Australie	0.57
Espagne	0.30
Pays-Bas	0.28
Danemark	0.25
Italie	0.22
Hong Kong	0.17
Suède	0.16
Finlande	0.09
Singapour	0.08
Belgique	0.08
Norvège	0.07
Portugal	0.04
Nouvelle-Zélande	0.03
Israël	0.02
Argentine	0.02
Autriche	0.02
Bermudes	0.01
TOTAL	97.84

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	39.65
Gouvernements nationaux et centraux	22.15
Banques & instituts de crédit	12.38
Distribution d'énergie & d'eau	2.89
Internet, logiciels et services informatiques	2.64
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.28
Pétrole	2.02
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.92
Commerce de détail, centres commerciaux	1.37
Alimentation & softs	1.20
Chimie	0.63
Electronique et semi-conducteurs	0.59
Véhicules	0.59
Equipement informatique et de réseau	0.58
Télécommunications	0.58
Machines et appareils	0.53
Tabac et boissons alcoolisées	0.53
Biens de consommation divers	0.46
Trafic et transport	0.39
Bâtiment et matériaux de construction	0.37
Immobilier	0.36
Biotechnologie	0.35
Industrie minière, charbon et acier	0.33
Soins de santé & services sociaux	0.33
Industrie aéronautique et spatiale	0.31
Assurances	0.30
Industrie graphique, édition et médias	0.28
Appareils et composants électriques	0.24
Restauration et loisirs	0.23
Textiles, habillement & maroquinerie	0.21
Métaux précieux et pierres précieuses	0.20
Diverses sociétés commerciales	0.17
Services divers	0.15
Métaux non ferreux	0.15
Sylviculture; bois et papier	0.12
Agriculture et pêche	0.09
Diverses sociétés non classées	0.08
Environnement et recyclage	0.06
Industrie de conditionnement	0.04
Biens d'équipement divers	0.04
Montres et bijoux	0.03
Pneus et caoutchouc	0.01
Photographie et optique	0.01
TOTAL	97.84

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	169 591 084.16
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-7 629 102.82
Total portefeuille-titres (note 1)	161 961 981.34
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 316 086.61
Autres liquidités (marges)	1 918 367.86
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	22 697.97
A recevoir sur souscriptions	12 661.46
Intérêts à recevoir sur titres	108 214.23
Intérêts à recevoir sur liquidités	277.05
A recevoir sur dividendes	266 838.61
Autres actifs	300 048.41
Autres créances	46 028.08
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	195 759.04
TOTAL Actif	169 148 960.66
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-552 689.95
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 992 047.68
Crédit en compte courant	-697 455.14
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-1.33
A payer sur achats de titres (note 1)	-36 302.02
A payer sur rachats	-181 230.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-142 796.90
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 293.93
Total des Provisions pour frais	-160 090.83
TOTAL Passif	-3 619 817.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	165 529 142.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	292 469.02
Intérêts sur titres	511 285.66
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	343 213.81
Dividendes	2 759 464.06
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	149 554.51
Autres revenus (note 4)	22 288.95
TOTAL des Revenus	4 078 276.01
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-33 084.33
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 932 759.03
Taxe d'abonnement (note 3)	-76 333.32
Autres commissions et frais (note 2)	-54 951.09
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-101 330.90
TOTAL des Charges	-2 198 458.67
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 879 817.34
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 266 096.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	352 836.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-3 454 986.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	680 481.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	267 680.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	129 993.92
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 290 090.05
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 410 272.71
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 418 003.90
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	214 877.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	2 096 389.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-339 858.41
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	497 134.90
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 886 547.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 476 275.18

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	184 878 269.23
Souscriptions	7 017 616.27
Rachats	-41 843 017.74
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-34 825 401.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 879 817.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 290 090.05
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 886 547.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 476 275.18
Actifs nets à la fin de l'exercice	165 529 142.94

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	(JPY hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 956.3780
Nombre d'actions émises	11 560.6350
Nombre d'actions rachetées	-15 545.3980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 971.6150
Catégorie	(JPY hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	517 174.4320
Nombre d'actions émises	1 013.8240
Nombre d'actions rachetées	-177 020.4150
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	18 486.0000
Nombre d'actions émises	11 989.6860
Nombre d'actions rachetées	-2 313.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 162.6860
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 333.6920
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 255.9720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 077.7200
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	117 279.0640
Nombre d'actions émises	4 744.1710
Nombre d'actions rachetées	-20 860.5630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	101 162.6720
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	539 823.6910
Nombre d'actions émises	4 266.5040
Nombre d'actions rachetées	-73 390.1800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	470 700.0150
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	218 478.0730
Nombre d'actions émises	10 478.2770
Nombre d'actions rachetées	-42 279.7550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	186 676.5950

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 961.3900
Nombre d'actions émises	8 242.4170
Nombre d'actions rachetées	-9 219.1780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 984.6290
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	173 721.6380
Nombre d'actions émises	5 841.5650
Nombre d'actions rachetées	-27 150.0890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 413.1140
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 438.8360
Nombre d'actions émises	1 820.1800
Nombre d'actions rachetées	-16 201.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 057.4750

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Argentine			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	30.00	38 036.40	0.02
TOTAL Argentine		38 036.40	0.02
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	402.00	8 769.44	0.00
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	702.00	11 625.80	0.01
AUD APA GROUP NPV	4 069.00	21 796.90	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	415.00	10 941.30	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	7 879.00	225 015.97	0.14
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	893.00	11 204.09	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 346.00	12 439.90	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	555.00	35 808.95	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 689.00	16 961.65	0.01
AUD CSL NPV	330.00	53 415.89	0.03
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 991.00	9 380.44	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 837.00	9 649.37	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	2 603.00	35 145.10	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	789.00	10 922.78	0.01
AUD IGO LTD NPV	1 436.00	11 733.22	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	5 492.00	20 132.97	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	785.00	3 637.67	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	75.00	8 118.97	0.00
AUD MINERAL RESS LTD NPV	338.00	14 753.16	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	867.00	16 266.46	0.01
AUD NEWCREST MINING NPV	1 443.00	22 835.78	0.01
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	1 786.00	12 057.08	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	1 271.00	12 788.53	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	6 371.00	36 101.99	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	4 265.00	11 836.31	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	938.00	9 510.60	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	100.00	3 347.69	0.00
AUD REA GROUP LIMITED NPV	92.00	9 163.03	0.00
AUD REECE AUSTRALIA NPV	434.00	5 218.33	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	521.00	38 181.57	0.02
AUD SANTOS LIMITED NPV	2 891.00	14 740.23	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	277.00	5 327.52	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	6 942.00	15 188.44	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 645.00	9 221.73	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	1 308.00	11 793.24	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2 005.00	16 421.20	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	1 725.00	13 727.17	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	555.00	18 934.29	0.01
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	1 525.00	20 816.57	0.01
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	161.00	6 759.31	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 604.00	61 325.88	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 438.00	34 636.14	0.02
TOTAL Australie		937 652.66	0.57
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	6 914.89	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	281.00	22 923.05	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	70.00	1 915.07	0.00
TOTAL Autriche		31 753.01	0.02
Belgique			
EUR AGEAS NPV	110.00	4 545.53	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	1 046.00	58 152.33	0.04
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	150.00	14 713.98	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	55.00	4 108.80	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	216.00	13 524.73	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
EUR SOFINA NPV	15.00		3 046.02	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	116.00		12 877.15	0.01
EUR UCB NPV	132.00		10 836.60	0.01
EUR UMICORE NPV	297.00		7 059.37	0.00
TOTAL Belgique			128 864.51	0.08

Bermudes

USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	117.00		9 326.07	0.00
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	31.00		11 521.77	0.01
TOTAL Bermudes			20 847.84	0.01

Canada

CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1 089.00		25 847.64	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	659.00		30 083.93	0.02
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	2 600.00		15 461.54	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	1 038.00		52 959.50	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 057.00		20 366.01	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	861.00		13 806.57	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	427.00		19 227.63	0.01
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	218.00		18 475.18	0.01
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	2 627.00		38 336.32	0.02
CAD BCE INC COM NEW	255.00		9 779.40	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	121.75		4 075.75	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LTD VOTING SHS	487.00		15 298.00	0.01
CAD CAE INC COM NPV	208.00		4 878.46	0.00
CAD CAMECO CORP COM	609.00		24 274.42	0.01
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1 577.00		102 458.34	0.06
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	292.00		31 767.96	0.02
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	533.00		39 801.54	0.02
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00		5 293.23	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	702.00		14 901.92	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	232.00		9 782.78	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	208.00		8 066.15	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 866.00		39 031.42	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	193.00		13 358.68	0.01
CAD EMERA INC COM	856.00		30 023.31	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	335.00		9 155.51	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 587.00		86 201.44	0.05
CAD FORTIS INC COM NPV	1 741.00		66 433.57	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	314.00		42 113.62	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00		6 380.18	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	160.00		4 505.33	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 010.00		25 832.69	0.02
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	187.00		11 571.32	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	45.00		6 590.90	0.00
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	1 300.00		11 192.31	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	349.00		8 231.96	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 466.00		11 290.34	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	250.00		21 338.76	0.01
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 209.00		9 058.56	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	120.00		6 460.65	0.00
CAD MANULIFE FINL CORP COM	596.00		10 941.36	0.01
CAD METRO INC CL A SUB	309.00		16 121.94	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	147.00		9 810.51	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	886.00		14 495.80	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	838.00		51 990.71	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	197.00		6 946.00	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	300.00		4 362.43	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	783.00		23 652.16	0.01
CAD POWER CORP CDA COM	224.00		5 729.23	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	100.00		6 289.94	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	234.00		15 654.81	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	445.00		17 164.76	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	453.00		39 771.52	0.02
CAD SAPUTO INC COM	396.00		8 318.34	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	186.00		10 199.73	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	98.00		4 803.59	0.00
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 998.00		69 028.54	0.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 324.00	45 742.63	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	792.00	34 245.80	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	873.00	14 321.85	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	123.00	15 116.63	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00	8 181.95	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	567.00	34 317.76	0.02
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	441.00	22 294.64	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	144.00	10 502.84	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	203.00	22 616.78	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	799.00	32 574.62	0.02
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	14 178.99	0.01
TOTAL Canada		1 483 088.68	0.90
Danemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	5.00	9 040.63	0.01
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	2.00	3 558.04	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	138.00	17 465.53	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	167.00	10 252.56	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	109.00	11 569.80	0.01
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	348.00	8 120.43	0.00
DKK DEMANT A/S DKK0.20	177.00	7 353.22	0.00
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	94.00	17 603.65	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	39.00	13 887.44	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	2 472.00	225 993.98	0.14
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	504.00	20 372.67	0.01
DKK ORSTED A/S DKK10	668.00	36 524.14	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	61.00	6 336.27	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	507.00	9 311.17	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	568.00	12 222.58	0.01
TOTAL Danemark		409 612.11	0.25
Finlande			
EUR ELISA OYJ NPV	149.00	6 923.81	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 558.00	18 136.61	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	529.00	9 504.54	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	144.00	6 086.20	0.00
EUR METSO CORPORATION RG	484.00	5 100.78	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	523.00	17 791.22	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	2 024.00	7 645.90	0.01
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	1 387.00	15 335.36	0.01
EUR ORION CORP SER'B'NPV	207.00	8 157.18	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 180.00	14 854.47	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	726.00	24 958.15	0.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	635.00	7 230.66	0.00
TOTAL Finlande		141 724.88	0.09
France			
EUR ACCOR EUR3	15.00	507.25	0.00
EUR ADP EUR3	38.00	4 502.02	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	868.00	146 892.16	0.09
EUR AIRBUS EUR1	362.00	48 667.31	0.03
EUR ALSTOM EUR7.00	105.00	2 512.41	0.00
EUR ARKEMA EUR10	74.00	7 330.19	0.00
EUR AXA EUR2.29	516.00	15 395.16	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	366.00	23 416.78	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	33.00	1 157.87	0.00
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 282.00	22 103.92	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	330.00	19 873.16	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	4 431.65	0.00
EUR DANONE EURO.25	862.00	47 694.70	0.03
EUR EIFFAGE EUR4	36.00	3 431.87	0.00
EUR ENGIE EUR1	6 428.00	98 886.02	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	221.00	38 644.76	0.02
EUR GETLINK SE EURO.40	479.00	7 662.90	0.01
EUR HERMES INTL NPV	22.00	40 291.37	0.02
EUR KERING EUR4	53.00	24 235.53	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	235.00	5 779.77	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	313.00	130 302.06	0.08
EUR LEGRAND SA EUR4	127.00	11 738.47	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 LVMH MOET HENNESSY EURO.30	169.00		128 184.56	0.08
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	256.00		7 879.13	0.01
EUR ORANGE EUR4	1 206.00		13 866.62	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	291.00		48 632.99	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	56.00		6 856.89	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	205.00		8 437.58	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	213.00		33 520.36	0.02
EUR SANOFI EUR2	892.00		95 838.22	0.06
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	18.00		4 307.00	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	317.00		52 686.22	0.03
EUR SOC GENERALE EUR1.25	179.00		4 367.41	0.00
EUR SODEXO EUR4	126.00		13 009.41	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00		7 458.47	0.00
EUR THALES EUR3	54.00		7 609.66	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	3 129.00		206 422.36	0.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	219.00		10 839.75	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	185.00		3 198.54	0.00
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 433.00		70 658.00	0.04
EUR VINCI EUR2.50	391.00		43 475.26	0.03
TOTAL France			1 472 705.76	0.89
Allemagne				
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	93.00		16 406.03	0.01
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	146.00		34 888.14	0.02
EUR BASF SE NPV	1 446.00		65 754.41	0.04
EUR BAYER AG NPV (REGD)	704.00		33 876.61	0.02
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	194.00		19 796.21	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	126.00		16 295.12	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	61.00		5 348.83	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	74.00		5 230.48	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	362.00		19 569.64	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	492.00		17 096.10	0.01
EUR DELIVERY HERO SE NPV	128.00		3 682.08	0.00
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	38.00		420.43	0.00
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	101.00		17 505.05	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	774.00		6 150.96	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	566.00		23 092.20	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	3 691.00		77 641.09	0.05
EUR E.ON SE NPV	7 933.00		94 069.51	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	248.00		4 549.03	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	235.00		10 161.25	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	375.00		11 696.54	0.01
EUR GEA GROUP AG NPV	162.00		5 996.25	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00		3 521.83	0.00
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	232.00		18 058.72	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	288.00		8 623.14	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	303.00		19 158.25	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	215.00		15 356.00	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	403.00		13 378.44	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	25.00		1 729.47	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	533.00		37 182.63	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	72.00		12 055.77	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	55.00		10 001.22	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	43.00		16 803.74	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	104.00		5 136.63	0.00
EUR PUMA SE NPV	124.00		7 719.56	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	8.00		5 082.00	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	11.00		2 840.52	0.00
EUR RWE AG (NEU) NPV	2 411.00		89 725.52	0.06
EUR SAP AG ORD NPV	299.00		38 880.67	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	25.00		8 517.64	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	440.00		63 197.21	0.04
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	437.00		5 727.90	0.00
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	177.00		8 995.14	0.01
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	247.00		23 619.70	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	2 954.00		5 301.19	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	119.00		13 725.49	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	24.00		3 168.63	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	463.00		11 181.49	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	199.00		4 451.91	0.00
TOTAL Allemagne			942 366.37	0.57

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	4 000.00	32 610.43	0.02
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	3 300.00	6 514.17	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2 000.00	10 533.91	0.01
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2 500.00	13 374.87	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	4 500.00	21 288.07	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	6 500.00	48 095.28	0.03
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	1 000.00	6 020.29	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	900.00	11 198.50	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	523.00	19 539.42	0.01
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	200.00	714.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	46 952.00	32 732.74	0.02
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	4 000.00	7 783.60	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7 000.00	33 874.50	0.02
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	500.00	5 349.95	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	500.00	4 851.98	0.00
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 746.00	8 560.74	0.01
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	10 491.00	5 505.47	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1 000.00	3 862.43	0.00
TOTAL Hong Kong		272 410.35	0.17
Irlande			
USD ACCENTURE PLC SHS CLA 'NEW'	171.00	52 515.81	0.03
USD APTIV PLC COM USD0.01	195.00	19 225.05	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	68.00	3 825.35	0.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	258.00	55 026.24	0.03
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	608.00	19 969.76	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	51.00	8 364.02	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	853.00	22 455.96	0.01
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	62.00	8 025.28	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	310.00	25 987.87	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	109.00	8 189.05	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	941.00	73 736.76	0.04
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	255.00	8 520.61	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	116.00	25 452.72	0.02
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	149.00	30 233.59	0.02
TOTAL Irlande		361 528.07	0.22
Ile de Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	330.00	3 757.15	0.00
TOTAL Ile de Man		3 757.15	0.00
Israël			
ILS BANK HAOALIM B.M. ILS1	1 339.00	11 919.81	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	920.00	7 614.71	0.00
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 238.00	6 851.76	0.00
ILS ISRACARD LTD NPV	0.10	0.42	0.00
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	1 300.00	13 260.00	0.01
TOTAL Israël		39 646.70	0.02
Italie			
EUR AMPLIFON EURO.02	133.00	3 959.68	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	695.00	14 249.38	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	488.00	5 768.62	0.00
EUR ENEL EUR1	28 715.00	176 939.68	0.11
EUR ENI SPA EUR1	2 620.00	42 319.00	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	403.00	4 913.18	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	6 571.00	16 975.19	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	133.00	7 756.02	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	98.00	3 958.35	0.00
EUR SNAM EUR1	7 257.00	34 183.22	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	4 906.00	37 024.46	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	632.00	15 209.32	0.01
TOTAL Italie		363 256.10	0.22

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)	
Japon			
JPY ADVANTEST CORP NPV	400.00	11 207.24	0.01
JPY AEON CO LTD NPV	800.00	15 882.06	0.01
JPY AGC INC NPV	300.00	10 542.47	0.01
JPY AISIN CORPORATION NPV	100.00	3 786.23	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	600.00	23 175.74	0.01
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	600.00	22 476.13	0.01
JPY ASAHI INTECC CO LT NPV	200.00	3 602.61	0.00
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	1 900.00	11 967.23	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	1 200.00	16 678.17	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	600.00	12 231.19	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	300.00	11 718.55	0.01
JPY CANON INC NPV	300.00	7 247.45	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	500.00	12 179.59	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	2 200.00	28 114.59	0.02
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	300.00	9 296.03	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	100.00	2 075.39	0.00
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	300.00	5 688.39	0.00
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	1 200.00	33 018.60	0.02
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00	31 462.56	0.02
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	200.00	5 381.14	0.00
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	3.00	5 303.40	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 400.00	8 097.44	0.01
JPY DENSO CORP NPV	1 200.00	19 307.76	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	300.00	8 845.70	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	100.00	5 732.95	0.00
JPY EISAI CO NPV	200.00	11 129.50	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	3 700.00	14 626.44	0.01
JPY FANUC CORP NPV	500.00	13 044.06	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	100.00	21 839.50	0.01
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	100.00	4 520.69	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	100.00	5 801.98	0.00
JPY FUJITSU NPV	100.00	11 794.27	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00	10 254.98	0.01
JPY HITACHI NPV	500.00	31 077.23	0.02
JPY HONDA MOTOR CO NPV	2 700.00	30 433.24	0.02
JPY HOYA CORP NPV	300.00	30 809.18	0.02
JPY HULIC CO LTD NPV	600.00	5 391.86	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	400.00	9 215.61	0.01
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 200.00	18 141.73	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	500.00	6 300.89	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	600.00	21 736.30	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	800.00	6 419.84	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 600.00	36 883.90	0.02
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	900.00	13 214.27	0.01
JPY JSR CORP NPV	400.00	10 767.63	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	500.00	8 153.79	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 400.00	33 412.63	0.02
JPY KAO CORP NPV	500.00	18 599.43	0.01
JPY KDDI CORP NPV	1 800.00	55 209.25	0.03
JPY KEIO CORPORATION NPV	100.00	3 445.80	0.00
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	400.00	13 885.07	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	100.00	37 192.16	0.02
JPY KIKKOMAN CORP NPV	300.00	15 769.48	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	5 680.01	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00	11 220.64	0.01
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	4 473.11	0.00
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	300.00	7 048.42	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	200.00	3 024.29	0.00
JPY KOMATSU NPV	500.00	13 546.66	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	100.00	7 274.25	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	200.00	2 953.93	0.00
JPY KYOCERA CORP NPV	200.00	10 168.54	0.01
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	300.00	3 501.09	0.00
JPY M3 INC NPV	400.00	7 280.28	0.00
JPY MAKITA CORP NPV	200.00	4 948.23	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	900.00	14 064.67	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	200.00	2 273.75	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	800.00	19 921.59	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
JPY MISUMI GROUP INC NPV	200.00		3 131.51	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	2 400.00		15 161.53	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	700.00		33 436.76	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 500.00		18 586.03	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	700.00		9 170.72	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	200.00		11 185.79	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	3 900.00		33 152.29	0.02
JPY MITSUI & CO NPV	800.00		29 072.88	0.02
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	500.00		12 990.45	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	600.00		13 244.43	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	300.00		8 262.69	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	710.00		12 089.86	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	600.00		10 992.80	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	500.00		8 957.95	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	200.00		9 289.33	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	1 200.00		50 098.84	0.03
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	1.00		4 060.98	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 500.00		10 112.25	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00		3 742.00	0.00
JPY NIPPON SANJO HOLDI NPV	400.00		9 502.43	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	900.00		21 139.22	0.01
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	37 500.00		44 379.29	0.03
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	200.00		5 208.24	0.00
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	100.00		4 261.35	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 600.00		7 079.78	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	200.00		16 652.71	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	200.00		13 145.25	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	4.00		4 487.18	0.00
JPY NTT DATA GROUP CO NPV	600.00		8 059.64	0.01
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	2 000.00		8 430.22	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	1 000.00		13 010.55	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	500.00		16 448.32	0.01
JPY ORIX CORP NPV	700.00		13 101.69	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 200.00		19 798.29	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	300.00		10 681.19	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	300.00		6 308.59	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	1 700.00		19 161.67	0.01
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	3 000.00		4 893.28	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	300.00		1 232.57	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	800.00		24 709.00	0.02
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	500.00		7 657.90	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	200.00		4 219.13	0.00
JPY SCSK CORP	500.00		8 741.83	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	600.00		11 969.84	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	1 000.00		39 236.05	0.02
JPY SHIMIZU CORP NPV	1 000.00		6 965.99	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 000.00		87 311.11	0.05
JPY SHIONOGI & CO NPV	200.00		8 960.96	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	500.00		17 590.89	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	3 500.00		39 649.86	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	1 100.00		46 697.94	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	800.00		65 619.03	0.04
JPY SUMCO CORPORATION NPV	600.00		7 836.49	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	3 000.00		8 182.28	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	1 100.00		21 996.31	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00		3 621.71	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	200.00		5 895.79	0.00
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	400.00		19 693.75	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	200.00		7 546.99	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	500.00		15 245.43	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	300.00		12 094.49	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	100.00		4 780.03	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	300.00		10 576.65	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1 000.00		31 100.69	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	600.00		15 934.33	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	500.00		11 609.98	0.01
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	6 200.00		27 787.30	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	100.00		13 697.44	0.01
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 500.00		34 086.11	0.02
JPY TOKYU CORP NPV	200.00		2 310.60	0.00
JPY TOPPAN INC NPV	300.00		7 187.13	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 TORAY INDS INC NPV	2 800.00		14 598.09	0.01
JPY TOSOH CORP NPV	600.00		7 711.84	0.00
JPY TOTO LTD NPV	200.00		5 177.42	0.00
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	6 500.00		116 627.58	0.07
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	300.00		17 681.35	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	500.00		17 728.26	0.01
JPY USS CO LTD NPV	300.00		4 970.68	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	200.00		3 462.56	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	600.00		14 607.47	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	200.00		5 476.29	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	300.00		7 902.83	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	300.00		4 895.29	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	200.00		7 230.69	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	3 600.00		10 023.79	0.01
JPY ZOZO INC NPV	140.00		2 572.96	0.00
TOTAL Japon			2 356 369.46	1.42
Jersey				
USD CLARIVATE PLC COM NPV	300.00		2 013.00	0.00
TOTAL Jersey			2 013.00	0.00
Luxembourg				
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 002.00		25 222.12	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	118.00		6 683.89	0.00
TOTAL Luxembourg			31 906.01	0.02
Macao				
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	2 400.00		7 354.58	0.00
TOTAL Macao			7 354.58	0.00
Pays-Bas				
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	509.00		7 242.87	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	8.00		5 977.28	0.00
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	108.00		6 768.36	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	272.00		19 720.87	0.01
EUR ARGEN X NV EURO.10	50.00		24 383.02	0.02
EUR ASM INTL NV EURO.04	20.00		8 417.06	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	111.00		65 706.13	0.04
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	93.00		9 157.13	0.01
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	400.00		4 887.19	0.00
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	47.00		13 918.22	0.01
EUR FERROVIAL SE EURO.01	353.00		10 827.21	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	202.00		15 270.14	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	393.00		34 726.77	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	32.00		4 065.60	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	1 416.00		18 814.83	0.01
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	315.00		8 811.24	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	4 797.00		15 840.85	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 151.00		34 755.08	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	470.00		9 437.72	0.01
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	190.00		6 123.39	0.00
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	59.00		11 795.28	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	36.00		1 005.85	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 153.01		34 083.26	0.02
EUR QIAGEN NV EURO.01	103.00		4 173.39	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	123.00		6 821.25	0.00
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	1 999.00		38 540.40	0.02
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	916.00		23 983.52	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	179.00		21 728.04	0.01
TOTAL Pays-Bas			466 981.95	0.28
Nouvelle-Zélande				
NZD AUCLAND INTL NPV	492.00		2 338.34	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 097.00		14 224.08	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	4 288.00		15 716.31	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	6 540.00		20 197.93	0.01
TOTAL Nouvelle-Zélande			52 476.66	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
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	443.00	12 323.08	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	424.00	8 590.89	0.00
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 407.00	46 431.26	0.03
NOK MOWI ASA NOK7.50	750.00	13 360.07	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 606.00	16 457.63	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 314.00	9 876.44	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	137.00	6 996.23	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	214.00	8 151.06	0.00
TOTAL Norvège		122 186.66	0.07
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	12 603.00	52 519.73	0.03
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	577.00	12 987.71	0.01
TOTAL Portugal		65 507.44	0.04
Singapour			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	525.00	12 939.41	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	2 000.00	7 080.00	0.01
SGD KEPPEL CORP NPV	3 900.00	19 429.99	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	2 073.00	19 455.73	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	400.00	17 580.00	0.01
SGD SEMBCORP MARINE NPV	74 431.00	7 307.31	0.01
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 750.00	17 748.55	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	700.00	5 000.37	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 400.00	18 333.94	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	300.00	6 264.20	0.00
TOTAL Singapour		131 139.50	0.08
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	118.00	15 079.35	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	93.00	3 354.66	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	42.00	6 341.07	0.00
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	180.00	10 916.14	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	4 464.00	17 101.97	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 701.00	13 885.20	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	3 248.00	13 019.37	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	382.00	13 334.47	0.01
EUR CORP ACCIONA ENERG EUR1	331.00	8 550.89	0.00
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1 140.00	18 726.22	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 065.00	17 680.28	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 198.00	24 448.07	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	21 999.00	246 772.83	0.15
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	428.00	15 991.49	0.01
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	654.00	17 836.80	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	1 591.00	25 090.20	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	1 264.00	20 836.71	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	3 396.00	13 907.45	0.01
TOTAL Espagne		502 873.17	0.30
Suède			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	300.00	10 377.20	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	860.00	18 855.69	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	1 582.00	21 441.94	0.01
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	456.00	5 380.90	0.00
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	402.00	11 635.36	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	661.00	12 655.14	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	211.00	3 402.66	0.00
SEK EQT AB NPV	123.00	2 455.65	0.00
SEK ERICSSON SER'B' NPV	1 583.00	7 770.60	0.00
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	778.00	16 893.12	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	102.00	10 387.58	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	236.00	4 185.97	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	705.00	10 088.12	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	693.00	5 956.48	0.00
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	337.00	13 208.02	0.01
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	145.00	1 117.64	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	2.00	53.17	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	811.00	15 661.33	0.01	
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	71.00	1 259.66	0.00	
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	209.00	3 692.64	0.00	
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 211.00	8 003.33	0.01	
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	302.00	5 604.02	0.00	
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	693.00	8 333.83	0.01	
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	244.00	4 042.64	0.00	
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 218.00	16 811.10	0.01	
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	1 101.00	9 886.93	0.01	
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	639.00	11 839.87	0.01	
SEK TELE2 AB SHS	943.00	7 263.33	0.00	
SEK TELIA COMPANY AB NPV	3 610.00	7 499.65	0.00	
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	606.00	12 583.86	0.01	
TOTAL Suède		268 347.43	0.16	

Suisse

CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	916.00	32 843.03	0.02
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	143.00	5 902.58	0.00
CHF ALCON AG CHF0.04	339.00	26 288.43	0.02
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	33.00	4 794.16	0.00
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	11 156.54	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	103.00	18 183.76	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	143.00	29 769.74	0.02
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	193.00	3 059.14	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	6 011.59	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	272.00	23 075.84	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	17.00	11 577.39	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	82.00	8 626.40	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	7.00	3 512.24	0.00
CHF GIVAUDAN AG CHF10	15.00	49 092.70	0.03
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	17 621.00	101 062.86	0.06
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	887.00	56 993.73	0.03
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	5 983.80	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	38.00	10 841.71	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	22 278.09	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	56.00	26 053.34	0.02
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	3 679.00	417 205.36	0.25
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	1 628.00	167 053.30	0.10
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	11.00	12 439.33	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	314.00	38 443.38	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	33.00	9 718.19	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	527.00	144 279.79	0.09
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	36.00	6 957.59	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	42.00	8 401.84	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	37.00	3 115.15	0.00
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	232.00	59 115.87	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	27.00	6 425.34	0.00
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	120.00	15 373.85	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	13.00	3 345.21	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	22.00	13 746.39	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00	5 506.12	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	121.00	12 475.64	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	36.00	21 415.83	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	64.00	7 905.92	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1 175.00	29 143.80	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	37.00	16 991.36	0.01
TOTAL Suisse		1 456 166.33	0.88

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	771.00	19 507.84	0.01
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	1 220.00	2 319.23	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	2 921.00	26 756.36	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	1 990.00	55 026.60	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	611.00	10 656.85	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	347.00	21 185.01	0.01
GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	635.00	16 028.02	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	1 168.00	158 270.38	0.10
GBP AVIVA ORD GBP0.33	129.00	613.74	0.00
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	2 070.00	25 209.80	0.02

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	7 097.00	13 767.77	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	134.00	721.43	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	42.00	2 105.38	0.00
GBP BP ORD USD0.25	23 061.00	149 573.70	0.09
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	2 855.00	89 799.95	0.05
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	157.00	5 606.99	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	249.00	5 800.26	0.00
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	20 755.00	39 126.07	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	245.00	15 307.60	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	1 097.00	26 778.87	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	162.00	9 718.39	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	2 930.00	108 502.26	0.07
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	122.00	20 199.25	0.01
GBP GSK PLC ORD GBPO.3125	3 444.00	62 717.33	0.04
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	6 944.00	28 888.73	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	389.00	3 671.11	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	409.00	10 423.40	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	7 651.00	60 223.52	0.04
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	1 315.00	26 755.74	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	55.00	4 077.49	0.00
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	43.00	2 158.13	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	3 820.00	6 979.76	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	187.00	3 715.79	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	2 119.00	5 775.31	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	337.00	2 426.00	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	3 367.00	9 143.85	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	456.00	8 463.36	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	27 196.00	14 728.22	0.01
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	181.00	18 190.52	0.01
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	1 513.00	3 643.52	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	737.00	12 346.27	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	12 892.00	154 206.24	0.09
GBP NEXT ORD GBPO.10	116.00	10 329.95	0.01
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	1 129.00	8 273.52	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	198.00	2 603.98	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	1 392.00	15 100.77	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	955.00	67 536.33	0.04
GBP RELX PLC GBPO.1444	1 229.00	41 626.55	0.03
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	1 758.00	13 093.23	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	1 785.00	112 724.99	0.07
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	6 742.00	18 177.75	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 514.00	4 671.52	0.00
GBP SCHROEDERS PLC ORD GBPO.20	559.00	2 778.28	0.00
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	946.00	27 307.24	0.02
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	8 464.00	269 218.96	0.16
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	549.00	6 854.94	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	32.00	3 720.63	0.00
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	3 770.00	74 083.72	0.04
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	292.00	2 965.96	0.00
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	441.00	4 080.03	0.00
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	3 467.00	4 963.72	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.0633333	11 731.00	37 828.87	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	3 247.00	160 982.17	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	2 714.00	31 409.82	0.02
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	15 304.00	14 349.43	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	125.00	5 284.98	0.00
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	45.00	9 403.20	0.01
TOTAL Grande-Bretagne		2 210 486.58	1.34

Etats-Unis

USD 3M CO COM	335.00	31 362.70	0.02
USD ABBOTT LABS COM	1 292.00	125 130.20	0.08
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 307.00	194 821.42	0.12
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	820.00	76 776.60	0.05
USD ADOBE INC COM USD0.0001	125.00	63 737.50	0.04
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	450.00	46 269.00	0.03
USD AES CORP COM	2 201.00	33 455.20	0.02
USD AFLAC INC COM USD0.10	165.00	12 663.75	0.01
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	190.00	21 245.80	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	329.00	93 238.60	0.06
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	197.00	27 030.37	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 AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	89.00		9 482.06	0.01
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	195.00		33 157.80	0.02
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	130.00		13 013.00	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	79.00		24 120.28	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	990.00		47 965.50	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	132.00		14 706.12	0.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	120.00		21 252.00	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	5 412.00		713 572.20	0.43
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	6 075.00		794 974.50	0.48
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	2 279.00		95 831.95	0.06
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	5 505.00		699 795.60	0.42
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1 916.00		144 121.52	0.09
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	246.00		36 700.74	0.02
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	33.00		3 685.11	0.00
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	207.00		12 544.20	0.01
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	246.00		40 454.70	0.02
USD AMEREN CORP COM	981.00		73 408.23	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	184.00		6 198.96	0.00
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	649.00		80 365.67	0.05
USD AMERIPRISE FINL INC COM	66.00		21 758.88	0.01
USD AMETEK INC COM USD0.01	179.00		26 449.04	0.02
USD AMGEN INC COM USD0.0001	396.00		106 428.96	0.06
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	210.00		17 637.90	0.01
USD ANALOG DEVICES INC COM	117.00		20 485.53	0.01
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	61.00		1 147.41	0.00
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	97.00		31 449.34	0.02
USD APA CORPORATION COM USD0.625	298.00		12 247.80	0.01
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	194.00		17 413.44	0.01
USD APPLE INC COM NPV	4 063.00		695 626.23	0.42
USD APPLIED MATLS INC COM	250.00		34 612.50	0.02
USD ARAMARK COM USD0.01	178.00		6 176.60	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	727.00		54 830.34	0.03
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	64.00		11 771.52	0.01
USD ASSURANT INC COM	57.00		8 184.06	0.00
USD AT&T INC COM USD1	7 413.00		111 343.26	0.07
USD ATLIASSIAN CORP COM USD0.1 CL A	48.00		9 672.48	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	531.00		56 248.83	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	225.00		54 130.50	0.03
USD AUTODESK INC COM USD0.01	51.00		10 552.41	0.01
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	10.00		25 399.90	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00		14 082.68	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	452.00		9 528.16	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	127.00		23 199.09	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 432.00		50 578.24	0.03
USD BALL CORP COM NPV	481.00		23 944.18	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	420.00		15 850.80	0.01
USD BECTON DICKINSON COM USD1	213.00		55 066.89	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B'COM USD0.0033	463.00		162 188.90	0.10
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	179.00		12 435.13	0.01
USD BIO RAD LABS INC CL A	19.00		6 810.55	0.00
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	156.00		10 618.92	0.01
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	97.00		24 929.97	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	174.00		15 395.52	0.01
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2 538.00		69 490.44	0.04
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	252.00		10 747.80	0.01
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	58.00		37 496.42	0.02
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	320.00		34 284.80	0.02
USD BOEING CO COM USD5	339.00		64 979.52	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	27.00		83 266.65	0.05
USD BORG WARNER INC COM	206.00		8 316.22	0.00
USD BOSTON PPTY INC COM USD0.01	43.00		2 557.64	0.00
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	974.00		51 427.20	0.03
USD BRISTOL-MYRS SQIB COM STK USD0.10	1 564.00		90 774.56	0.05
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	108.00		89 702.64	0.05
CAD BROOKFIELD RENEWA_CLASS A SUB VOTING SHARES	500.00		12 022.93	0.01
USD BROWN FORMAN CORP CL B	424.00		24 460.56	0.01
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	237.00		25 655.25	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00		7 035.60	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	78.00		18 275.40	0.01
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	168.00		7 786.80	0.00
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	14.00		1 324.12	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	160.00		6 572.80	0.00
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	123.00		11 937.15	0.01
USD CARDINAL HEALTH INC COM	212.00		18 405.84	0.01
USD CARMAX INC COM USD0.50	131.00		9 265.63	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	656.00		9 000.32	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	438.00		24 177.60	0.01
USD CATALENT INC COM USD0.01	171.00		7 785.63	0.00
USD CATERPILLAR INC DEL COM	306.00		83 538.00	0.05
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00		8 747.76	0.01
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	217.00		16 027.62	0.01
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	152.00		19 079.04	0.01
USD CENCORA INC RG	143.00		25 735.71	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	369.00		25 416.72	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	2 336.00		62 721.60	0.04
USD CF INDS HLDGS INC COM	355.00		30 437.70	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	115.00		9 904.95	0.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	49.00		9 603.02	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	96.00		42 222.72	0.03
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	327.00		54 268.92	0.03
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	129.00		11 123.67	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 516.00		424 247.92	0.26
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	23.00		42 132.09	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	310.00		28 405.30	0.02
USD CIGNA CORP COM USD0.25	214.00		61 218.98	0.04
USD CINCINNATI FINL CORP COM	85.00		8 694.65	0.01
USD CINTAS CORP COM	61.00		29 341.61	0.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	1 127.00		60 587.52	0.04
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	723.00		29 736.99	0.02
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	30.00		804.00	0.00
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	617.00		9 643.71	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	167.00		21 887.02	0.01
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	131.00		8 258.24	0.00
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	125.00		25 027.50	0.02
USD CMS ENERGY CORP COM	1 141.00		60 598.51	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	5 258.00		294 342.84	0.18
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	162.00		10 973.88	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	942.00		66 985.62	0.04
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	4 502.00		199 618.68	0.12
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	536.00		14 697.12	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 699.00		203 540.20	0.12
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 296.00		110 846.88	0.07
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	224.00		56 297.92	0.03
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	1 118.00		121 951.44	0.07
USD COOPER COS INC COM USD0.10	64.00		20 352.64	0.01
USD COPART INC COM	528.00		22 751.52	0.01
USD CORNING INC COM USD0.50	258.00		7 861.26	0.00
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 168.00		59 754.88	0.04
USD COSTAR GROUP INC COM	295.00		22 682.55	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	583.00		329 371.68	0.20
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	1 104.00		29 863.20	0.02
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	71.00		11 883.98	0.01
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	228.00		20 982.84	0.01
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	221.00		19 554.08	0.01
USD CSX CORP COM USD1	1 029.00		31 641.75	0.02
USD CUMMINS INC COM	121.00		27 643.66	0.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	954.00		66 608.28	0.04
USD D R HORTON INC COM	159.00		17 087.73	0.01
USD DANAHER CORP COM USD0.01	527.00		130 748.70	0.08
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	98.00		14 035.56	0.01
USD DARLING INGR INC COM USD0.01	259.00		13 519.80	0.01
USD DATADOG INC COM USD0.0001 CL A	88.00		8 015.92	0.00
USD DAVITA INC COM USD0.001	65.00		6 144.45	0.00
USD DEERE & CO COM USD1	169.00		63 777.22	0.04
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	173.00		11 919.70	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	809.00		38 589.30	0.02
USD DEXCOM INC COM	276.00		25 750.80	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	236.00		36 551.68	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	137.00		16 579.74	0.01
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	191.00		16 546.33	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	285.00		30 153.00	0.02
USD DOLLAR TREE INC	294.00		31 296.30	0.02

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	2 988.00	133 473.96	0.08
USD	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	51.00	19 318.29	0.01
USD	DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	196.00	15 583.96	0.01
USD	DOVER CORP COM	99.00	13 811.49	0.01
USD	DOW INC COM USD0.01	1 094.00	56 406.64	0.03
USD	DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	352.00	9 584.96	0.01
USD	DTE ENERGY CO COM	709.00	70 389.52	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	2 805.00	247 569.30	0.15
USD	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	769.00	57 359.71	0.03
USD	DYNATRACE INC COM USD0.001	163.00	7 616.99	0.00
USD	EASTMAN CHEM CO COM	96.00	7 365.12	0.00
USD	EBAY INC COM USD0.001	277.00	12 212.93	0.01
USD	ECOLAB INC COM	411.00	69 623.40	0.04
USD	EDISON INTL COM	1 297.00	82 087.13	0.05
USD	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	409.00	28 335.52	0.02
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	304.00	36 601.60	0.02
USD	ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	177.00	77 069.34	0.05
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	620.00	333 020.60	0.20
USD	EMERSON ELEC CO COM	310.00	29 936.70	0.02
USD	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	45.00	5 406.75	0.00
USD	ENERGY CORP NEW COM	706.00	65 305.00	0.04
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	820.00	103 943.20	0.06
USD	EQT CORPORATION	514.00	20 858.12	0.01
USD	EQUIFAX INC COM	80.00	14 654.40	0.01
USD	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	53.00	38 491.78	0.02
USD	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	96.00	6 116.16	0.00
USD	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	819.00	28 116.27	0.02
USD	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	11 028.68	0.01
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	300.00	43 365.00	0.03
USD	ETSY INC USD0.001	84.00	5 424.72	0.00
USD	EVERGY INC COM NPV	768.00	38 937.60	0.02
USD	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	1 263.00	73 443.45	0.04
USD	EXACT SCIENCES CORP COM	185.00	12 620.70	0.01
USD	EXELON CORP COM NPV	3 561.00	134 570.19	0.08
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	110.00	11 337.70	0.01
USD	EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	91.00	10 431.33	0.01
USD	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	71.00	8 632.18	0.01
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	5 486.00	645 043.88	0.39
USD	F M C CORP COM NEW	205.00	13 728.85	0.01
USD	FASTENAL COM USD0.01	281.00	15 353.84	0.01
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	134.00	35 499.28	0.02
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	119.00	4 914.70	0.00
USD	FIFTH THIRD BANCORP COM	241.00	6 104.53	0.00
USD	FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	43.00	6 948.37	0.00
USD	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 667.00	56 978.06	0.03
USD	FISERV INC COM USD0.01	188.00	21 236.48	0.01
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2 036.00	25 287.12	0.02
USD	FORTINET INC COM USD0.001	214.00	12 557.52	0.01
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	114.00	8 454.24	0.01
USD	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	127.00	7 894.32	0.00
USD	FOX CORP COM USD0.01 CL A	469.00	14 632.80	0.01
USD	FOX CORP COM USD0.01 CL B	312.00	9 010.56	0.01
USD	FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2 061.00	76 854.69	0.05
USD	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	65.00	14 815.45	0.01
USD	GAMING & LEISURE P COM USD0.01	100.00	4 555.00	0.00
USD	GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	226.00	15 377.04	0.01
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	165.00	36 460.05	0.02
USD	GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLT)	600.00	66 330.00	0.04
USD	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	26.00	2 832.96	0.00
USD	GENERAL MLS INC COM	707.00	45 240.93	0.03
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	740.00	24 397.80	0.01
USD	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	84.00	12 127.92	0.01
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	883.00	66 172.02	0.04
USD	GLOBE LIFE INC COM USD1.00	57.00	6 197.61	0.00
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	121.00	39 151.97	0.02
USD	GRAINGER W W INC COM	53.00	36 667.52	0.02
USD	HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 388.00	56 214.00	0.03
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	153.00	10 849.23	0.01
USD	HASBRO INC COM	106.00	7 010.84	0.00
USD	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	148.00	36 405.04	0.02
USD	HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	494.00	7 543.38	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 HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	457.00	8 390.52	0.01
USD HEICO CORP NEW CL A	126.00	16 281.72	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	62.00	10 039.66	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	203.00	40 616.24	0.02
USD HESS CORPORATION COM USD1	368.00	56 304.00	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	523.00	9 084.51	0.01
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	214.00	12 183.02	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	200.00	30 036.00	0.02
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	236.00	16 378.40	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	602.00	181 900.32	0.11
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	394.00	72 787.56	0.04
USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	184.00	21 286.96	0.01
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	318.00	12 093.54	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	485.00	7 793.95	0.00
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	144.00	6 660.00	0.00
USD HP INC COM USD0.01	275.00	7 067.50	0.00
USD HUMANA INC COM USD0.166	102.00	49 625.04	0.03
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	14 139.00	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	672.00	6 988.80	0.00
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	8 592.36	0.01
USD IDEX CORP COM	113.00	23 506.26	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	75.00	32 795.25	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	207.00	47 674.17	0.03
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	146.00	20 042.88	0.01
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	166.00	9 589.82	0.01
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	206.00	13 126.32	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	85.00	13 556.65	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	1 128.00	40 100.40	0.02
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	215.00	23 654.30	0.01
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	441.00	30 062.97	0.02
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	543.00	15 562.38	0.01
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	252.00	35 355.60	0.02
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	476.00	16 883.72	0.01
USD INTUIT INC COM USD0.01	76.00	38 831.44	0.02
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	251.00	73 364.79	0.04
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	188.00	5 957.72	0.00
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	126.00	24 790.50	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	281.00	16 705.45	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	1 814.00	282 530.50	0.17
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	300.00	15 963.00	0.01
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	1 019.00	147 775.38	0.09
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	274.00	7 614.46	0.00
USD KELLANOVA COM USD0.25	273.00	16 246.23	0.01
USD KENVUE INC COM USD0.01	1 638.00	32 891.04	0.02
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 115.00	35 200.55	0.02
USD KEYCORP NEW COM	566.00	6 090.16	0.00
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	51.00	6 747.81	0.00
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	428.00	51 723.80	0.03
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	409.00	7 194.31	0.00
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	2 540.00	42 113.20	0.03
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	235.00	14 476.00	0.01
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	30.00	13 759.80	0.01
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	118.00	5 917.70	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	995.00	33 471.80	0.02
USD KROGER CO COM USD1	844.00	37 769.00	0.02
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	111.00	19 327.32	0.01
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	48.00	9 650.40	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	30.00	18 803.10	0.01
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	195.00	18 029.70	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	154.00	7 059.36	0.00
USD LEAR CORP COM USD0.01	56.00	7 515.20	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	88.00	8 110.08	0.00
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	118.00	13 243.14	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	42.00	15 726.48	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	117.00	10 684.44	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	161.00	10 030.30	0.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	772.00	287 454.20	0.17
USD LIVE NATION INC COM	185.00	15 362.40	0.01
USD LKQ CORP COM	227.00	11 238.77	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	134.00	54 800.64	0.03
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	379.00	78 771.36	0.05

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	68.00		26 221.48	0.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	347.00		32 860.90	0.02
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	80.00		10 116.00	0.01
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	678.00		18 136.50	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	619.00		93 679.46	0.06
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00		5 981.92	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	161.00		31 646.16	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	189.00		35 966.70	0.02
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	87.00		35 711.76	0.02
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	261.00		14 127.93	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	301.00		119 168.91	0.07
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	287.00		11 243.23	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	331.00		25 036.84	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	430.00		113 279.20	0.07
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	114.00		49 572.90	0.03
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	1 873.00		192 825.35	0.12
USD META PLATFORMS INC	2 251.00		675 772.71	0.41
USD METLIFE INC COM USD0.01	169.00		10 631.79	0.01
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	24.00		26 593.68	0.02
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	13.00		477.88	0.00
USD MICROCHIP TECHNLY COM USD0.001	183.00		14 283.15	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	319.00		21 701.57	0.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 830.00		577 822.50	0.35
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	41.00		5 274.65	0.00
USD MODERNA INC COM USD0.0001	248.00		25 615.92	0.02
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	60.00		5 148.60	0.00
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	67.00		21 968.63	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	250.00		15 897.50	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1 710.00		118 674.00	0.07
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	22.00		7 608.92	0.00
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	988.00		52 314.60	0.03
USD MOODY'S CORP COM USD0.01	57.00		18 021.69	0.01
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	405.00		33 076.35	0.02
USD MOSAIC CO COM USD0.01	512.00		18 227.20	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	29.00		7 894.96	0.00
USD MSCI INC COM STK USS0.01	48.00		24 627.84	0.01
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	105.00		5 101.95	0.00
USD NETAPP INC COM USD0.001	116.00		8 802.08	0.01
USD NETFLIX INC COM USD0.001	463.00		174 828.80	0.11
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	70.00		7 875.00	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	1 270.00		46 926.50	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	552.00		11 073.12	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	7 282.00		417 185.78	0.25
USD NIKE INC CLASS'B' COM NPV	726.00		69 420.12	0.04
USD NISOURCE INC COM NPV	1 244.00		30 701.92	0.02
USD NORDSON CORP COM	98.00		21 870.66	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	182.00		35 841.26	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	126.00		8 754.48	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	90.00		39 617.10	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	762.00		29 352.24	0.02
USD NUCOR CORP COM	419.00		65 510.65	0.04
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	637.00		277 088.63	0.17
USD NVR INC COM STK USD0.01	3.00		17 889.90	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	906.00		58 781.28	0.04
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	63.00		25 775.82	0.02
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	228.00		16 981.44	0.01
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	120.00		11 154.00	0.01
USD ONEOK INC	686.00		43 512.98	0.03
USD ORACLE CORP COM USD0.01	448.00		47 452.16	0.03
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	44.00		39 989.84	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	220.00		17 668.20	0.01
USD OVINTIV INC COM USD0.01	210.00		9 989.70	0.01
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00		8 593.83	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	319.00		27 121.38	0.02
USD PACKAGING CORP AMER COM	165.00		25 335.75	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	561.00		8 976.00	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	86.00		20 161.84	0.01
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	637.00		8 217.30	0.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	83.00		32 330.16	0.02
USD PAYCHEX INC COM	128.00		14 762.24	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	369.00		21 571.74	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 766.00		299 231.04	0.18
USD PFIZER INC COM USD0.05	4 168.00		138 252.56	0.08
USD PG&E CORP COM	6 084.00		98 134.92	0.06
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 035.00		188 400.30	0.11
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	634.00		76 175.10	0.05
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	639.00		17 272.17	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	313.00		71 849.15	0.04
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	187.00		22 957.99	0.01
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	38.00		13 531.80	0.01
USD PPG INDS INC COM	325.00		42 185.00	0.03
USD PPL CORP COM USD0.01	2 270.00		53 481.20	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	150.00		10 810.50	0.01
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	3 043.00		443 851.98	0.27
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	204.00		28 417.20	0.02
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	530.00		59 471.30	0.04
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	66.00		6 262.74	0.00
USD PTC INC COM USD0.01	61.00		8 642.48	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	55.00		14 493.60	0.01
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 578.00		89 803.98	0.05
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	36.00		2 665.80	0.00
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	310.00		34 428.60	0.02
USD QUANTA SVCS INC COM	120.00		22 448.40	0.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	122.00		14 866.92	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	93.00		9 339.99	0.01
USD REALTY INCOME CORP	267.00		13 333.98	0.01
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	95.00		5 646.80	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	84.00		69 128.64	0.04
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	494.00		8 496.80	0.01
USD RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO COM	60.00		15 733.80	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	94.00		13 395.94	0.01
USD RESMED INC COM USD0.004	156.00		23 067.72	0.01
USD REVVITY INC COM USD1.00	138.00		15 276.60	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	300.00		7 284.00	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	56.00		4 103.68	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	472.00		13 669.12	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	86.00		24 584.82	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	127.00		8 964.93	0.01
USD ROLLINS INC COM	165.00		6 159.45	0.00
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	166.00		18 749.70	0.01
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	96.00		8 845.44	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	341.00		9 254.74	0.01
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	255.00		24 176.55	0.01
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	809.00		58 223.73	0.04
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	131.00		47 868.71	0.03
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	281.00		56 981.18	0.03
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00		14 812.58	0.01
USD SCHEIN HENRY INC COM	148.00		10 989.00	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	1 957.00		114 093.10	0.07
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	589.00		32 336.10	0.02
USD SEAGEN INC COM USD0.001	125.00		26 518.75	0.02
USD SEALED AIR CORP NEW COM	235.00		7 722.10	0.00
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	91.00		5 480.93	0.00
USD SEMpra ENERGY COM NPV	2 188.00		148 849.64	0.09
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	55.00		30 742.80	0.02
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	412.00		105 080.60	0.06
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	200.00		21 606.00	0.01
USD SMITH A O COM	101.00		6 679.13	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	146.00		17 944.86	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	993.00		8 847.63	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	81.00		20 659.86	0.01
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	67.00		10 235.59	0.01
USD SOUTHERN CO COM	4 014.00		259 786.08	0.16
USD SPLUNK INC COM USD0.001	84.00		12 285.00	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	236.00		10 445.36	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	143.00		11 951.94	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	667.00		60 877.09	0.04
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	73.00		4 888.08	0.00
USD STEEL DYNAMICS INC COM	250.00		26 805.00	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	235.00		64 218.45	0.04
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	62.00		7 337.08	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 SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	103.00		3 148.71	0.00
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	38.00		17 440.86	0.01
USD SYSCO CORP COM USD1	635.00		41 941.75	0.03
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00		12 060.05	0.01
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	662.00		92 713.10	0.06
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	189.00		26 533.71	0.02
USD TARGA RESSOURCES CO COM USD0.001	317.00		27 173.24	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	598.00		66 120.86	0.04
USD TELEFLEX INC COM	51.00		10 016.91	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	1 689.00		422 621.58	0.26
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	248.00		39 434.48	0.02
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	107.00		8 360.98	0.01
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.00001 CL A	474.00		37 043.10	0.02
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	302.00		152 863.34	0.09
USD TJX COS INC COM USD1	628.00		55 816.64	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00		15 025.70	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	48.00		40 470.24	0.02
USD TRANSUNION COM USD0.01	146.00		10 481.34	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	115.00		18 780.65	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	488.00		13 961.68	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	348.00		17 570.52	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	991.00		45 576.09	0.03
USD UDR INC	217.00		7 740.39	0.00
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	30.00		11 983.50	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	361.00		73 510.43	0.04
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	426.00		66 400.62	0.04
USD UNITED RENTALS INC COM	64.00		28 452.48	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	690.00		347 891.10	0.21
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B' COM USD0.01	64.00		8 046.72	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	440.00		14 546.40	0.01
USD VAIL RESORTS INC COM	41.00		9 097.49	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	511.00		72 413.81	0.04
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	110.00		22 379.50	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	119.00		28 112.56	0.02
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	4 454.00		144 354.14	0.09
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	192.00		66 766.08	0.04
USD VF CORP COM NPV	254.00		4 488.18	0.00
USD VIATRIS INC COM USD0.01	1 115.00		10 993.90	0.01
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	487.00		14 171.70	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	579.00		133 175.79	0.08
USD VISTRA CORP COM USD0.01	1 115.00		36 995.70	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	62.00		10 321.76	0.01
USD VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80		24.74	0.00
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	238.00		48 080.76	0.03
USD WABTEC CORP COM	44.00		4 675.88	0.00
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	928.00		20 638.72	0.01
USD WALMART INC COM USD0.10	1 903.00		304 346.79	0.18
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	1 935.00		156 831.75	0.09
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	2 425.00		26 335.50	0.02
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	160.00		21 488.00	0.01
USD WASTE MGMT INC DEL COM	258.00		39 329.52	0.02
USD WATERS CORP COM	51.00		13 984.71	0.01
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	123.00		4 958.13	0.00
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	1 177.00		94 807.35	0.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	1 223.00		49 971.78	0.03
USD WELLTOWER INC COM USD1	263.00		21 544.96	0.01
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	44.00		16 509.24	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	206.00		9 399.78	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	261.00		9 343.80	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	364.00		11 160.24	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	32.00		4 278.40	0.00
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 606.00		54 106.14	0.03
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	62.00		13 320.70	0.01
USD WP CAREY INC COM USD0.001	190.00		10 275.20	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	90.00		8 316.90	0.00
USD XCEL ENERGY INC COM	2 050.00		117 301.00	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	104.00		9 467.12	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	143.00		17 866.42	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	167.00		7 708.72	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	177.00		19 862.94	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	376.00	65 416.48	0.04
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	124.00	8 672.56	0.01
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	329.00	5 395.60	0.00
USD ZSCALER INC COM USD0.001	57.00	8 868.63	0.01
TOTAL Etats-Unis		26 254 186.37	15.86
Total des Actions		40 575 245.73	24.51

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	3 860.00	4 508 480.00	2.72
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	4 777.00	5 503 104.00	3.33
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP	1 965.00	4 291 560.00	2.59
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	25 869.00	4 713 331.80	2.85
TOTAL Grande-Bretagne		19 016 475.80	11.49
Total des Certificats sur matières premières		19 016 475.80	11.49

Fonds d'investissement, fermé

Canada

CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 334.32	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	273.00	3 648.75	0.00
TOTAL Canada		6 983.07	0.00

Grande-Bretagne

GBP SEGRO PLC REIT	528.00	4 636.17	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		4 636.17	0.00

Etats-Unis

USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	190.00	11 154.90	0.01
USD VENTAS INC REIT	302.00	12 723.26	0.01
TOTAL Etats-Unis		23 878.16	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé		35 497.40	0.02

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	1 600 000.00	1 592 711.55	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 29.12.22-28.12.23	1 000 000.00	987 143.33	0.60
TOTAL USD		2 579 854.88	1.56
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		2 579 854.88	1.56

Obligations, coupon zéro

EUR

EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26	9 170 000.00	8 900 621.03	5.38
TOTAL EUR		8 900 621.03	5.38
Total des Obligations, coupon zéro		8 900 621.03	5.38

Obligations, taux variable

EUR

EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	2 270 000.00	4 055 988.01	2.45
TOTAL EUR		4 055 988.01	2.45

GBP

GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2 199 000.00	4 145 076.60	2.50
TOTAL GBP		4 145 076.60	2.50
Total des Obligations, taux variable		8 201 064.61	4.95

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	9 820 000.00	8 796 571.88	5.32
TOTAL USD		8 796 571.88	5.32
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		8 796 571.88	5.32

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2 160 000.00	4 009 011.81	2.42
TOTAL USD		4 009 011.81	2.42
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		4 009 011.81	2.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		92 114 343.14	55.65

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.02.23-22.02.24	1 550 000.00	1 517 322.02	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.23-25.01.24	1 900 000.00	1 867 756.07	1.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	800 000.00	798 827.22	0.48
TOTAL USD		4 183 905.31	2.52
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		4 183 905.31	2.52
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		4 183 905.31	2.52

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

Actions

Irlande

GBP CRH ORD EURO.32	1 113.00	61 701.81	0.04
TOTAL Irlande		61 701.81	0.04

Pays-Bas

EUR AEGON NV EURO.12	237.00	1 149.73	0.00
TOTAL Pays-Bas		1 149.73	0.00
Total des Actions		62 851.54	0.04

Droits

Etats-Unis

USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	15.00	15.30	0.00
TOTAL Etats-Unis		15.30	0.00
Total des Droits		15.30	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		62 866.84	0.04

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	70 342.00	8 767 149.03	5.30
EUR ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	46 172.00	4 357 084.84	2.63
USD ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	244 630.00	5 012 468.70	3.03
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	106 898.00	8 674 772.70	5.24
USD ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	88 324.00	8 501 185.00	5.13
USD ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	39 990.00	3 604 298.70	2.18
USD SPDR BBG 1-3MO US TRES USDA ACCUM SHS USD	192 418.00	20 454 033.40	12.36
USD XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-ID-USD DIST	84 600.00	1 031 274.00	0.62
TOTAL Irlande		60 402 266.37	36.49

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Luxembourg			
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	402.00	5 198 599.68	3.14
TOTAL Luxembourg		5 198 599.68	3.14
Total des Fonds d'investissement, ouvert		65 600 866.05	39.63
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		65 600 866.05	39.63
Total du Portefeuille-titres		161 961 981.34	97.84

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 07.12.23	77.00	-224 190.31	-0.13
GBP LONG GILT FUTURE 27.12.23	94.00	-47 040.00	-0.03
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.23	101.00	-204 796.88	-0.12
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.23	11.00	-76 662.76	-0.05
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		-552 689.95	-0.33
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-552 689.95	-0.33

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

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA. REC 1.00000% 23-20.12.28	8 800 000.00	106 962.04	0.06
EUR ICE/MARKIT ITRX EUROPE 12/21 REC 1.00000% 23-20.12.28	8 300 000.00	88 797.00	0.05
TOTAL des Credit Default Swaps		195 759.04	0.11
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		195 759.04	0.11
Total des Instruments dérivés		-356 930.91	-0.22

Contrats de change à terme

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

USD	325 619.83	HKD	2 545 000.00	20.10.2023	531.01	0.00
USD	6 421 950.30	GBP	5 190 000.00	20.10.2023	86 543.29	0.05
JPY	3 615 193 300.00	USD	24 589 898.14	20.10.2023	-281 778.21	-0.17
USD	280 952.88	AUD	435 000.00	20.10.2023	1.55	0.00
USD	1 574 232.03	CNH	11 490 000.00	20.10.2023	-3 794.51	0.00
USD	545 506.05	JPY	80 200 000.00	20.10.2023	6 251.01	0.00
CHF	76 946 200.00	USD	86 069 257.24	20.10.2023	-1 783 300.52	-1.08
USD	29 333 285.41	EUR	27 430 000.00	20.10.2023	268 537.31	0.16
EUR	29 443 900.00	USD	31 486 923.89	20.10.2023	-288 253.22	-0.16
USD	446 061.12	CHF	403 200.00	20.10.2023	4 400.61	0.00
USD	116 308.18	EUR	110 500.00	20.10.2023	-777.30	0.00
USD	608 929.34	JPY	90 613 100.00	20.10.2023	-342.12	0.00
USD	110 979.19	EUR	104 800.00	20.10.2023	-66.58	0.00
Total des Contrats de change à terme					-1 992 047.68	-1.20

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	6 234 454.47	3.77
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-697 455.14	-0.42
Autres actifs et passifs	379 140.86	0.23
Total de l'Actif net	165 529 142.94	100.00

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

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

Comparaison sur trois ans

Date	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Actif net en USD		159 958 643.44	117 701 632.40	239 569 781.27
Catégorie F-acc	LU1008479229			
Actions en circulation		949 640.6430	784 361.8830	843 990.7650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.05	114.07	123.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.05	114.07	123.86
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1008479575			
Actions en circulation		5 474.0000	5 474.0000	831 934.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.72	96.58	106.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		96.72	96.58	106.77
Catégorie F-UKdist	LU1008479492			
Actions en circulation		287 775.0000	284 035.0000	360 555.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.94	89.79	100.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.94	89.79	100.19
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	LU1008479658			
Actions en circulation		6 450.0000	6 450.0000	6 300.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		73.45	75.70	86.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		73.45	75.70	86.09
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	LU1008479815			
Actions en circulation		13 685.0240	17 963.9050	24 443.7890
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		84.34	84.37	94.38
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		84.34	84.37	94.38
Catégorie U-X-acc²	LU2007311660			
Actions en circulation		1 777.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 256.34	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 256.34	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 1.12.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	4.4%	-7.9%	1.2%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	0.1%	-9.5%	0.1%
Catégorie F-UKdist	USD	4.4%	-7.9%	1.2%
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	CHF	0.1%	-9.6%	0.1%
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	GBP	3.5%	-8.1%	0.9%
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-	-
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years	USD	4.0%	-8.1%	1.3%
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years (hedged CHF)	CHF	-0.3%	-9.8%	0.2%
Bloomberg Barclays USD Aggregate Corporates 1-5 years (hedged GBP)	GBP	3.1%	-8.7%	1.1%

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} octobre 2022 et le 30 septembre 2023, les rendements des bons du Trésor américain ont encore progressé, la Fed ayant poursuivi son cycle de hausse de taux sur l'essentiel de la période sous revue, et les données macroéconomiques américaines restant résilientes. Le marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a connu un resserrement des écarts, étant donné les fondamentaux d'entreprise stables et les solides flux entrants dans le secteur. Le segment de 1 à 5 ans du marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a enregistré des rendements totaux positifs au cours de la période, les rendements élevés apportant également une contribution, tout comme le resserrement des écarts de crédit, annulant ainsi largement l'effet des taux d'intérêt.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Tant les niveaux de revenu du crédit d'entreprise que le resserrement du crédit d'entreprise noté «Investment grade» ont contribué au rendement général sur la période. La hausse des rendements des bons du Trésor américain n'a que partiellement annulé le rendement et a dans l'ensemble nuï aux résultats. 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». La durée du compartiment ajustée de l'option à la fin de la période sous revue s'est avérée stable par rapport à la fin de l'exercice précédent, terminant à 2,6 ans, conformément à l'évolution du marché. 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	66.49
Grande-Bretagne	10.06
Australie	4.02
Canada	3.20
Pays-Bas	2.52
France	2.06
Japon	1.91
Irlande	1.67
Singapour	1.21
Multinationaux	1.16
Suède	1.02
Allemagne	0.81
Danemark	0.62
Norvège	0.61
Iles Caïmans	0.56
Luxembourg	0.48
Espagne	0.31
TOTAL	98.71

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	31.27
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.96
Distribution d'énergie & d'eau	7.80
Télécommunications	3.53
Soins de santé & services sociaux	2.68
Internet, logiciels et services informatiques	2.53
Electronique et semi-conducteurs	2.23
Immobilier	1.77
Pétrole	1.76
Machines et appareils	1.63
Chimie	1.55
Trafic et transport	1.53
Equipeement informatique et de réseau	1.48
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.45
Assurances	1.09
Industrie minière, charbon et acier	1.09
Restauration et loisirs	0.91
Diverses sociétés commerciales	0.90
Appareils et composants électriques	0.77
Alimentation & softs	0.75
Industrie graphique, édition et médias	0.63
Commerce de détail, centres commerciaux	0.60
Véhicules	0.60
Services divers	0.59
Industrie aéronautique et spatiale	0.31
Tabac et boissons alcoolisées	0.30
TOTAL	98.71

Etat des actifs nets

	USD
Actif	30.9.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	164 576 193.36
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 684 667.59
Total portefeuille-titres (note 1)	157 891 525.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	515 949.29
Autres liquidités (marges)	73 526.74
Intérêts à recevoir sur titres	1 622 809.38
Autres actifs	56 348.75
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	12 273.47
TOTAL Actif	160 172 433.40
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-65 327.06
Crédit en compte courant	-10.28
A payer sur rachats	-116 039.41
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-28 457.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 955.51
Total des Provisions pour frais	-32 413.21
TOTAL Passif	-213 789.96
Actifs nets à la fin de l'exercice	159 958 643.44

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2022-30.9.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	146 683.01
Intérêts sur titres	5 657 291.29
Revenus nets sur prêts de titres (note 13)	5 712.78
Autres revenus (note 4)	217 352.00
TOTAL des Revenus	6 027 039.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-332 849.74
Taxe d'abonnement (note 3)	-15 164.66
Autres commissions et frais (note 2)	-43 659.86
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-200.98
TOTAL des Charges	-391 875.24
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 635 163.84
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 533 858.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-297 533.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	163 254.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-14 504.06
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 682 641.93
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 952 521.91
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 952 670.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	53 757.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	26 826.16
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 033 254.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 985 776.41

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2022-30.9.2023
Actif net au début de l'exercice	117 701 632.40
Souscriptions	81 632 820.01
Rachats	-44 539 444.63
Souscriptions (Rachats) net(te)s	37 093 375.38
Dividendes versés	-822 140.75
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 635 163.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 682 641.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 033 254.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 985 776.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	159 958 643.44

Evolution des actions en circulation

	1.10.2022-30.9.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	784 361.8830
Nombre d'actions émises	485 782.8130
Nombre d'actions rachetées	-320 504.0530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	949 640.6430
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 474.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 474.0000
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	284 035.0000
Nombre d'actions émises	56 340.0000
Nombre d'actions rachetées	-52 600.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	287 775.0000
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	17 963.9050
Nombre d'actions émises	8 081.9110
Nombre d'actions rachetées	-12 360.7920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 685.0240
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 862.0000
Nombre d'actions rachetées	-85.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 777.0000

Distribution¹

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	2.64
(CHF hedged) F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	CHF	2.33
(GBP hedged) F-UKdist	17.10.2022	20.10.2022	GBP	2.84

¹ Voir note 5

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	1 000 000.00	965 780.96	0.60
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	1 000 000.00	1 001 153.31	0.63
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	750 000.00	671 771.63	0.42
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	1 000 000.00	949 994.31	0.59
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	500 000.00	493 230.72	0.31
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.95000% 17-15.01.28	750 000.00	695 040.48	0.43
USD ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	1 000 000.00	981 358.67	0.61
USD AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	834 000.00	786 737.11	0.49
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	500 000.00	421 638.29	0.26
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	500 000.00	480 179.81	0.30
USD ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-144A 1.25000% 21-22.06.26	1 000 000.00	888 268.60	0.56
USD AON GLOBAL LTD 3.87500% 16-15.12.25	1 000 000.00	961 789.92	0.60
USD APPLE INC 4.42100% 23-08.05.26	750 000.00	738 026.98	0.46
USD ARCELORMITTAL SA 6.55000% 22-29.11.27	750 000.00	760 779.78	0.48
USD ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	500 000.00	497 928.32	0.31
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 000 000.00	879 907.68	0.55
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	1 000 000.00	885 446.57	0.55
USD BANK OF MONTREAL 5.30000% 23-05.06.26	3 000 000.00	2 959 592.67	1.85
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	1 000 000.00	966 325.37	0.60
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	1 500 000.00	1 441 316.68	0.90
USD BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	1 500 000.00	1 469 753.73	0.92
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	1 000 000.00	939 606.64	0.59
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	500 000.00	446 089.99	0.28
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	1 000 000.00	977 152.31	0.61
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	271 000.00	270 026.78	0.17
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	750 000.00	740 573.90	0.46
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	750 000.00	633 633.00	0.40
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	1 000 000.00	939 250.86	0.59
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	750 000.00	712 565.85	0.45
USD COMCAST CORP 5.35000% 22-15.11.27	1 000 000.00	999 476.95	0.62
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	768 000.00	740 989.80	0.46
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	900 000.00	894 579.36	0.56
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	500 000.00	424 965.34	0.27
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	1 250 000.00	1 164 324.43	0.73
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	500 000.00	493 205.75	0.31
USD DIAGEO CAPITAL PLC 5.30000% 22-24.10.27	500 000.00	499 152.32	0.31
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	500 000.00	490 008.20	0.31
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	500 000.00	462 486.80	0.29
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	500 000.00	431 647.18	0.27
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	750 000.00	722 373.91	0.45
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	750 000.00	721 350.63	0.45
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	500 000.00	463 908.00	0.29
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 250 000.00	1 192 581.20	0.75
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 000 000.00	987 757.89	0.62
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 17-30.03.27	1 000 000.00	922 085.94	0.58
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	2 500 000.00	2 325 035.12	1.45
USD HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	750 000.00	723 920.83	0.45
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	500 000.00	487 772.25	0.30
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	1 000 000.00	960 008.40	0.60
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	850 000.00	847 106.54	0.53
USD INTEL CORP 4.87500% 23-10.02.26	750 000.00	741 005.78	0.46
USD INTUIT INC 5.25000% 23-15.09.26	2 000 000.00	1 995 127.74	1.25
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	1 000 000.00	950 438.87	0.59
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	250 000.00	234 355.37	0.15
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	1 000 000.00	972 248.72	0.61
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	1 500 000.00	1 343 194.66	0.84
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	1 000 000.00	947 774.20	0.59
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-144A 3.47700% 16-12.04.26	500 000.00	471 830.15	0.29
USD NASDAQ INC 5.65000% 23-28.06.25	2 000 000.00	1 993 867.10	1.25
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	1 000 000.00	989 107.67	0.62
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	1 000 000.00	976 766.30	0.61

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 NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	1 000 000.00		963 857.04	0.60
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.90000% 23-28.02.28	1 000 000.00		967 829.19	0.61
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 000 000.00		980 038.32	0.61
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	750 000.00		742 799.55	0.46
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	750 000.00		750 807.62	0.47
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	500 000.00		467 848.12	0.29
USD ONEOK INC 5.65000% 23-01.11.28	500 000.00		493 523.88	0.31
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 250 000.00		2 042 930.52	1.28
USD OVINTIV INC 5.65000% 23-15.05.28	850 000.00		831 418.91	0.52
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.40000% 14-15.08.24	1 000 000.00		975 975.94	0.61
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	2 000 000.00		1 929 186.00	1.21
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	1 500 000.00		1 418 823.29	0.89
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.87500% 17-30.06.26	250 000.00		249 561.75	0.16
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 16-12.09.26	500 000.00		463 172.80	0.29
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	1 000 000.00		1 027 717.95	0.64
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	1 000 000.00		979 338.20	0.61
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.94800% 21-12.01.26	1 000 000.00		895 881.40	0.56
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	1 000 000.00		878 612.00	0.55
USD T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	1 000 000.00		920 564.70	0.58
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 23-15.03.28	500 000.00		485 232.33	0.30
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	1 000 000.00		902 900.97	0.56
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 000 000.00		999 832.70	0.63
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	1 000 000.00		999 835.29	0.63
TOTAL USD			75 493 062.79	47.20
Total des Billets, taux fixe			75 493 062.79	47.20

Billets, taux variable

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	250 000.00		244 623.61	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 4.948%/VAR 22-22.07.28	1 750 000.00		1 681 509.85	1.05
USD BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	1 000 000.00		977 452.60	0.61
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	1 000 000.00		963 303.60	0.60
USD CAPITAL ONE FINANCIAL 4.166%/VAR 22-09.05.25	750 000.00		736 213.73	0.46
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 000 000.00		1 782 236.32	1.11
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	1 500 000.00		1 356 985.73	0.85
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 300 000.00		1 292 273.51	0.81
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	1 250 000.00		1 112 861.84	0.70
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	1 500 000.00		1 484 913.73	0.93
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	750 000.00		700 093.91	0.44
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP 5.778%/VAR 23-06.07.29	750 000.00		740 436.07	0.46
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	2 000 000.00		1 924 109.54	1.20
USD NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	1 500 000.00		1 483 933.48	0.93
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	500 000.00		485 031.28	0.30
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.812%/VAR 23-12.06.26	1 500 000.00		1 488 030.96	0.93
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	1 000 000.00		975 260.99	0.61
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	750 000.00		743 056.99	0.46
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00		935 843.58	0.59
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	1 000 000.00		973 380.16	0.61
TOTAL USD			22 081 551.48	13.80
Total des Billets, taux variable			22 081 551.48	13.80

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	1 500 000.00		1 490 728.49	0.93
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.26	1 000 000.00		996 848.63	0.62
TOTAL USD			2 487 577.12	1.55
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			2 487 577.12	1.55

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	1 750 000.00		1 641 810.21	1.02
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00		2 400 856.85	1.50
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	3 000 000.00		2 922 511.95	1.83
TOTAL USD			6 965 179.01	4.35
Total des Medium-Term Notes, taux variable			6 965 179.01	4.35

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	1 200 000.00	1 154 916.56	0.72
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	500 000.00	502 682.44	0.32
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.60000% 16-15.06.26	1 500 000.00	1 390 074.78	0.87
TOTAL USD		3 047 673.78	1.91
Total des Obligations, taux fixe		3 047 673.78	1.91

Obligations, taux variable

USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 430 460.45	0.90
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	750 000.00	693 771.78	0.43
TOTAL USD		2 124 232.23	1.33
Total des Obligations, taux variable		2 124 232.23	1.33
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		112 199 276.41	70.14

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ANTHEM INC 5.35000% 22-15.10.25	1 000 000.00	993 692.18	0.62
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	1 500 000.00	1 430 978.10	0.90
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	1 000 000.00	894 740.00	0.56
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.50000% 23-15.04.28	750 000.00	724 473.78	0.45
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	750 000.00	717 621.01	0.45
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	500 000.00	452 736.60	0.28
USD COLUMBIA PIPELINES HOL COMPANY LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	1 000 000.00	1 003 136.66	0.63
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	1 000 000.00	945 960.70	0.59
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	1 250 000.00	1 263 570.14	0.79
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	2 000 000.00	1 934 877.96	1.21
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	1 500 000.00	1 457 205.45	0.91
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	2 000 000.00	1 817 178.26	1.14
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	500 000.00	486 224.51	0.30
USD MARS INC-144A 4.55000% 23-20.04.28	1 000 000.00	968 817.78	0.61
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	1 000 000.00	990 831.16	0.62
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	1 000 000.00	976 153.04	0.61
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.20000% 21-16.07.26	1 000 000.00	885 126.14	0.55
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LL-144A 3.30000% 15-19.05.25	1 000 000.00	964 061.07	0.60
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	1 000 000.00	988 873.80	0.62
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-144A 6.95000% 23-15.09.26	1 000 000.00	1 007 332.34	0.63
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	1 000 000.00	913 890.00	0.57
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	750 000.00	740 591.90	0.46
USD REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	1 000 000.00	985 751.46	0.62
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	1 000 000.00	988 851.66	0.62
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	1 000 000.00	944 719.90	0.59
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.62500% 20-28.01.26	1 000 000.00	949 982.91	0.59
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.20000% 21-11.03.26	1 000 000.00	902 785.94	0.56
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	750 000.00	746 938.50	0.47
USD TARGA RESOURCES CORP 5.20000% 22-01.07.27	750 000.00	734 941.86	0.46
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 000 000.00	907 413.40	0.57
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	1 500 000.00	1 384 826.35	0.87
TOTAL USD		31 104 284.56	19.45
Total des Billets, taux fixe		31 104 284.56	19.45

Billets, taux variable

USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	1 000 000.00	995 841.35	0.62
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%/VAR 20-09.06.26	1 000 000.00	933 212.41	0.58
USD FIFTH THIRD BANK NA 5.852%/VAR 22-27.10.25	1 000 000.00	983 768.49	0.62
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	750 000.00	723 822.51	0.45
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	1 250 000.00	1 215 108.81	0.76
TOTAL USD		4 851 753.57	3.03
Total des Billets, taux variable		4 851 753.57	3.03

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	1 000 000.00	941 634.04	0.59
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	750 000.00	711 177.42	0.44
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	1 500 000.00	1 423 962.75	0.89
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	1 500 000.00	1 426 073.40	0.89
TOTAL USD		4 502 847.61	2.81
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 502 847.61	2.81

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	1 150 000.00	1 079 516.80	0.67
TOTAL USD		1 079 516.80	0.67
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 079 516.80	0.67

Obligations, taux fixe

USD			
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 4.87500% 15-10.06.25	1 250 000.00	1 216 141.38	0.76
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	500 000.00	473 298.90	0.30
TOTAL USD		1 689 440.28	1.06
Total des Obligations, taux fixe		1 689 440.28	1.06

Obligations, taux variable

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	500 000.00	489 178.11	0.31
TOTAL USD		489 178.11	0.31
Total des Obligations, taux variable		489 178.11	0.31
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		43 717 020.93	27.33

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	1 000 000.00	977 058.41	0.61
TOTAL USD		977 058.41	0.61
Total des Billets, taux fixe		977 058.41	0.61

Billets, taux variable

USD			
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	1 000 000.00	998 170.02	0.63
TOTAL USD		998 170.02	0.63
Total des Billets, taux variable		998 170.02	0.63
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		1 975 228.43	1.24
Total du Portefeuille-titres		157 891 525.77	98.71

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	40.00	-41 203.08	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	-55.00	53 476.55	0.04
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		12 273.47	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		12 273.47	0.01
Total des Instruments dérivés		12 273.47	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
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	990 600.00	USD	1 112 982.81	17.10.2023	-28 492.49	-0.02
GBP	1 411 100.00	USD	1 758 359.86	17.10.2023	-35 893.60	-0.02
USD	29 846.52	GBP	24 100.00	17.10.2023	428.73	0.00
USD	239 953.79	GBP	197 700.00	17.10.2023	-1 369.70	0.00
Total des Contrats de change à terme					-65 327.06	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					589 476.03	0.37
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-10.28	0.00
Autres actifs et passifs					1 530 705.51	0.95
Total de l'Actif net					159 958 643.44	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 semestrielle sont visibles dans la section «données principales» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

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 combiné et l'état combiné des opérations au 30 septembre 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des comptes annuels combinés au 30 septembre 2023:

Taux de change

EUR 1 = USD 1.058750

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 «N»	2.000%	2.050%
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 «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%

	«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»	0.500%	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%

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 «N»	1.600%	1.650%
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 «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	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 UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) F hedged catégories d'actions: max: 0.280% eff: 0.260%

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

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 frais courants de la Société figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

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

Note 4 – Autres revenus

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 et swaps

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

a) 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)	42 890 273.55 USD	- USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	8 108 437.52 USD	5 794 765.63 USD

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

b) Swaps

UBS (Lux) SICAV 1	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– All-Rounder (USD)	- USD	17 778 987.13 USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

Pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023, 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	0.67%
– All-Rounder (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.20%
– All-Rounder (USD) I-X-acc	0.14%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.14%
– All-Rounder (USD) P-acc	1.49%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) P-acc	1.54%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) P-acc	1.55%
– All-Rounder (USD) Q-acc	0.96%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.01%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.00%
– 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%
– 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:

(Total des achats de titres + ventes de titres) - (Total des émissions d'actions + rachats d'actions)

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)	93.77%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	93.02%

Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 30 septembre 2023, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) SICAV 1	Frais de transaction
– All-Rounder (USD)	27 091.58 USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	3 112.20 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

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)		
Canadian Imperial Bank	-777.30 USD	0.00 USD
Citibank	86 543.29 USD	0.00 USD
HSBC	190.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-19 782.49 USD	0.00 USD
Nomura	-275 527.20 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	4 400.61 USD	0.00 USD
State Street	-1 783 300.52 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-3 794.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)		
Bank of America	-28 492.49 USD	0.00 USD
Barclays	-1 369.70 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	428.73 USD	0.00 USD
State Street	-35 893.60 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 2023*

Répartition des garanties (pondération en %) au 30 septembre 2023 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)	41 665 184.80 USD	44 643 960.15 USD	38.97	61.03	0.00
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	1 325 079.10 USD	1 100 409.15 USD	40.41	59.59	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 30 septembre 2023 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 30 septembre 2023.

	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	249 257.52	9 521.30
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	74 777.26 USD	2 856.39 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	24 925.75 USD	952.13 USD
Net Securities Lending revenues	149 554.51 USD	5 712.78 USD

* Depuis le 1 juin 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

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

Effet de levier

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

Compartiments	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	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	51.13%	58.38%	54.83%	72.40%	40% indice MSCI All Country World (dividendes nets réinvestis) en USD (non couvert) et 60% indice FTSE World Government Bond (couvert en USD)	30.9.2023
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 %:	
– Argentine	0.54
– Australie	4.30
– Autriche	1.02
– Belgique	0.91
– Canada	3.35
– Chine	0.17
– Danemark	0.07
– Finlande	0.77
– France	15.78
– Allemagne	4.86
– Hong Kong	0.00
– Japon	1.79
– Luxembourg	0.18
– Nouvelle-Zélande	0.64
– Norvège	0.28
– Singapour	0.01
– Corée du Sud	0.11
– Supranationaux	1.28
– Suède	0.66
– Suisse	1.40
– Pays-Bas	0.70
– Grande-Bretagne	0.43
– Etats-Unis	60.75
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	69.99
– Notation <=AA-	30.01
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	183 691 470.13 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	35 092 274.64 USD
Quota de garanties moyen	104.94%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	19.10%

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (en %)	
selon le pays en %:	
– Belgique	0.01
– Canada	2.06
– Chine	5.51
– Danemark	0.00
– Finlande	0.22
– France	20.14
– Allemagne	17.29
– Hong Kong	1.28
– Japon	0.00
– Norvège	0.08
– Singapour	0.83
– Supranationaux	0.26
– Suède	0.58
– Pays-Bas	1.78
– Grande-Bretagne	0.56
– Etats-Unis	49.40
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	65.50
– Notation <=AA-	34.50
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	145 718 608.90 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	3 737 081.92 USD
Quota de garanties moyen	96.78%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	2.56%

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 2023.

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)	25.17%	30.25%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.83%	0.84%

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	219 961.81
French Republic	215 136.61
Microsoft Corp	159 039.80
NVIDIA Corp	54 990.40
Cincinnati Financial Corp	36 204.45
Nasdaq Inc	33 011.63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	31 066.54
Lululemon Athletica Inc	23 437.51
Phillips 66	20 283.11
Eli Lilly & Co	20 132.07
French Republic	
United States	
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
Meta Platforms Inc	
Activision Blizzard Inc	
Alibaba Group Holding Ltd	
Fedex Corp	
General Motors Co	
Incyte Corp	
Home Depot Inc	

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	15 685.56	-
De 1 semaine à 3 mois	343 614.16	-
De 3 mois à 1 an	1 135 707.02	4 581.98
plus de 1 an	25 751 794.46	651 117.47
illimité	17 397 158.95	444 709.70

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	63.86%	USD	49.53%
EUR	24.15%	EUR	39.01%
AUD	3.11%	HKD	6.79%
GBP	2.57%	CAD	2.06%
CHF	2.07%	SGD	0.83%
JPY	1.79%	SEK	0.79%
CAD	1.56%	GBP	0.64%
SEK	0.34%	IDR	0.14%
NOK	0.21%	CNH	0.13%
HKD	0.17%	NOK	0.08%
DKK	0.07%	JPY	0.00%
BRL	0.06%	DKK	0.00%
CLP	0.03%	Total	100.00%
CNH	0.01%		
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	41 665 184.80	1 325 079.10
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	41 665 184.80 USD	1 325 079.10 USD

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

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

Les prestataires qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.71%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.25%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.28%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.10%

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

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

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) de la circulaire CSSF 14/585 transposant les orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

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

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

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

La Politique est réexaminée tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 23 septembre 2022. Les modifications apportées au Cadre sont liées à la prolongation de l'agrément de la Société de gestion/du GFIA aux fins de la couverture de services non essentiels tels que le conseil en investissement et la réception et la transmission d'ordres relatifs à des instruments financiers.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

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

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

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

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

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

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

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

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivants:

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

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

Rémunération des collaborateurs des délégués

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 35 805 EUR, dont 28 910 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)

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).

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

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

Article 8(1):

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

Consultez les pages suivantes pour connaître les informations périodiques du compartiment visé à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852, et/ou (le cas échéant) des compartiments visés à l'article 9, alinéas 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088, ainsi qu'à l'article 5, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852.

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

ANNEXE IV

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

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

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

Dénomination du produit: UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300D5QVVGTTGZNJ27

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

Oui **Non**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42.52% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



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

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

Les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

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

Annexe 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 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 d'UBS du produit financier: 6.39
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.24

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: 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.

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

2021/2022: 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 d'UBS du produit financier: 6.41
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.24

2021/2022: Pour la caractéristique 2:

- A partir du 14 avril 2022, l'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 116.14 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: 184.65 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

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

Les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) qu'il promeut.

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

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à son univers d'investissement. Le lien vers la Politique d'exclusion basée sur la durabilité figure dans le corps du Prospectus de vente.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. 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 une activité en lien avec les armes controversées, c.-à-d. les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

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

Les investissements 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 contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de 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. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

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

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



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

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à son univers d'investissement. Le lien vers la Politique d'exclusion basée sur la durabilité figure dans le corps du Prospectus de vente.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. 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 une activité en lien avec les armes controversées, c.-à-d. les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel et les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires.

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

Les entreprises qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations unies et ne prennent pas de mesures correctives crédibles ont été exclues de l'univers d'investissement.

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



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	4.85	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et d'investissement	3.08	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc	Banques et établissements de crédit	2.61	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2.58	Etats-Unis
Bank of Montreal	Banques et établissements de crédit	1.88	Canada
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1.83	Grande-Bretagne
PNC Financial Services Group Inc	Banques et établissements de crédit	1.71	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1.53	Grande-Bretagne
Warnermedia Holdings Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.49	Etats-Unis
General Motors Financial Co Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.37	Etats-Unis
Pacific Gas and Electric Co	Approvisionnement en énergie et en eau	1.35	Etats-Unis
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1.30	Etats-Unis
Nasdaq Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.26	Etats-Unis
Intuit Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.25	Etats-Unis
NatWest Group PLC	Banques et établissements de crédit	1.23	Grande-Bretagne

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 30 septembre 2023

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



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

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 42.52%.

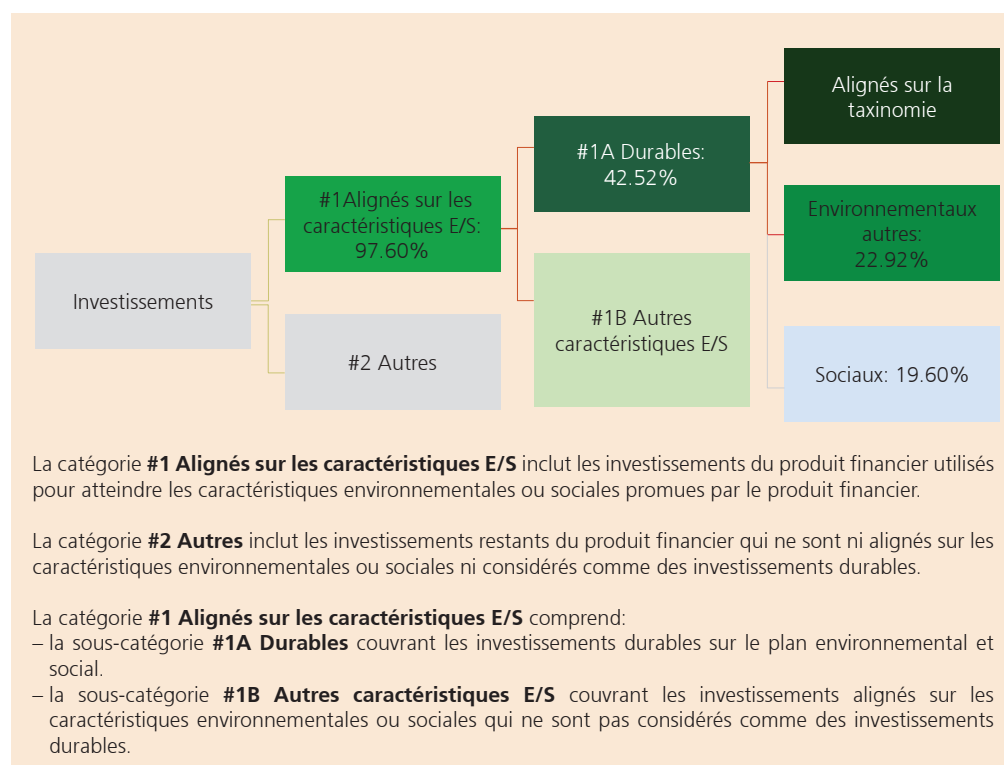
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 30 septembre 2023.

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.



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

Les **activités 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 activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

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

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

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



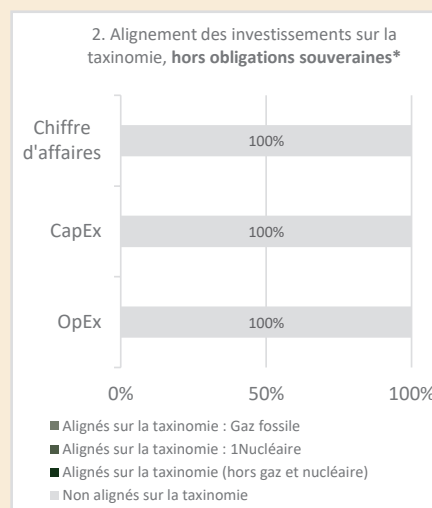
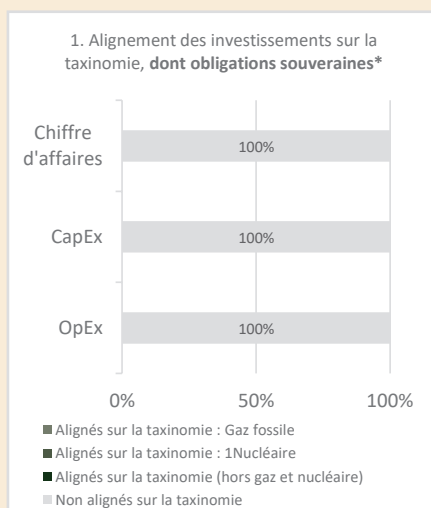
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le produit financier comporte 0% d'investissements conformes à la taxinomie.

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



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



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

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

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

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

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

- **Où se situe le pourcentage d'investissements conformes à la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Le produit financier comporte 0% d'investissements conformes à 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?**

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



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

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



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

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



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

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



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

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

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

Sans objet.

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

Sans objet.


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

Sans objet.

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

Sans objet.

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

