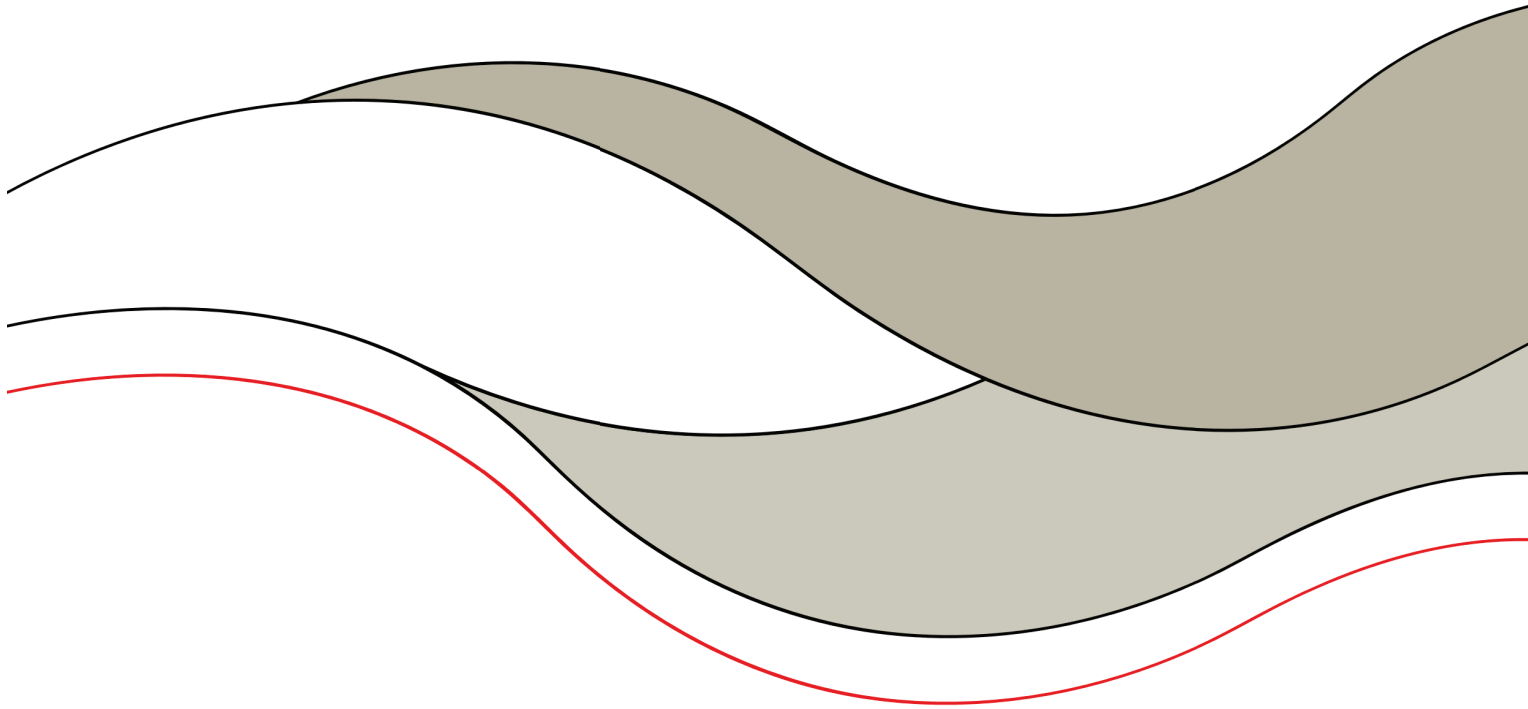


Rapport semestriel 2023/2024

Rapport semestriel non révisé
au 31 mars 2024



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

UBS (Lux) SICAV 1

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

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

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	3
Caractéristiques de la Société	4
UBS (Lux) SICAV 1	10
UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	13
UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	40
Notes aux états financiers	51
Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres	59
Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)	60

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) LLC*

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

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

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

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 31 mars 2024:

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

Différentes catégories d'actions peuvent être proposées pour les compartiments. Les informations concernant les catégories d'actions disponibles pour chaque compartiment sont

disponibles auprès de l'agent administratif et à l'adresse www.ubs.com/funds.

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.1. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

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

«QL»

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

gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

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

«I-A1»

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

«I-A2»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale

de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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

«I-A4»

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

Lors de la souscription:

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

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

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

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

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories d'actions peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, NZD, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories d'actions qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans leur dénomination. La monnaie de compte est reprise dans le nom du compartiment considéré.

«hedged»

Concernant les catégories d'actions dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («**catégories d'actions en devise étrangère**»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie d'actions est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Cette couverture sera comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie d'actions en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories d'actions en devise étrangère, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en œuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées.

La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres monnaies que la monnaie de compte du compartiment considéré.

«BRL hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217: BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. La couverture du risque de fluctuation est mise en œuvre tel que décrit sous «hedged». Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment

en vertu de la section «Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments» du prospectus.

«RMB hedged»

Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que le RMB (yuan) (code monétaire ISO 4217: CNY), la devise officielle de la République populaire de Chine (la «RPC»), se négocie sur deux marchés: en Chine continentale sous la forme du RMB onshore (CNY) et à l'extérieur de la Chine continentale sous la forme du RMB offshore (CNH).

La valeur nette d'inventaire des actions des catégories dont la dénomination comprend la mention «RMB hedged» est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une devise librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions relatives au rapatriement déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

La conversion du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et inversement est un processus monétaire réglementé, soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC conjointement avec des autorités de surveillance ou gouvernementales externes (p.ex. Hong Kong Monetary Authority – Autorité Monétaire de Hong Kong).

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB offshore (CNH). Il faut également tenir compte du fait que le RMB offshore (CNH) et le RMB onshore (CNY) ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore (CNH) se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore (CNY) en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB offshore (CNH) pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en découlant du RMB offshore (CNH) dans leur monnaie cible.

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB ne soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment

concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société.

La couverture du risque de fluctuation est mise en œuvre tel que décrit sous «hedged».

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments» du prospectus.

«acc»

Aucun revenu n'est distribué pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «-acc», sauf si la Société en décide autrement.

«dist»

Des revenus sont distribués pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «-dist», sauf si la Société en décide autrement.

«qdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent effectuer des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs peuvent donc avoir intérêt à privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur

les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Les frais d'entrée maximums pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élèvent à 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). L'imposition des revenus et du capital générés par les catégories d'actions de capitalisation (-acc) peut intervenir ultérieurement par rapport aux catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «seeding» sont exclusivement proposées pour une période limitée. Plus aucune souscription n'est autorisée une fois ce délai écoulé, sauf décision contraire de la Société de

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

La Société est constituée pour une durée indéterminée et son capital social est illimité.

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

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.

UBS (Lux) SICAV 1

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	271 979 050.64
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	2 793 277.86
Total portefeuille-titres (note 1)	274 772 328.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 191 564.78
Autres liquidités (marges)	356 041.70
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1.12
A recevoir sur souscriptions	140 832.18
Intérêts à recevoir sur titres	1 514 024.20
Intérêts à recevoir sur liquidités	194.33
A recevoir sur dividendes	417 012.18
Autres actifs	102 297.07
Autres créances	37 469.51
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	251 038.97
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	341 062.37
TOTAL Actif	283 123 866.91
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-5 873.81
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 922 396.01
Crédit en compte courant	-826 283.79
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-14.00
A payer sur rachats	-226 589.86
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-146 165.00
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 593.47
Total des Provisions pour frais	-164 758.47
TOTAL Passif	-3 145 915.94
Actifs nets à la fin de la période	279 977 950.97

Etat combiné des opérations

	EUR
Revenus	1.10.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	137 169.83
Intérêts sur titres	2 875 962.43
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	78 709.97
Dividendes	1 439 674.94
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	63 956.78
Autres revenus (note 4)	41 884.48
TOTAL des Revenus	4 637 358.43
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-6 650.54
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-959 258.26
Taxe d'abonnement (note 3)	-44 171.55
Autres commissions et frais (note 2)	-41 444.94
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 353.43
TOTAL des Charges	-1 061 878.72
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 575 479.71
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 407 595.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	215 206.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	134 182.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 875 947.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	18 706.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	687 136.67
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 228 310.58
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	347 169.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	15 754 545.01
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	292 223.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	745 550.79
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-17 419.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	159 804.00
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 934 704.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 281 873.50

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.10.2023-31.3.2024
Actif net au début de la période	301 377 579.98*
Souscriptions	15 701 933.02
Rachats	-53 710 442.92
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-38 008 509.90
Dividendes versés	-672 992.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 575 479.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 228 310.58
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 934 704.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	17 281 873.50
Actifs nets à la fin de la période	279 977 950.97

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mars 2024. En utilisant les taux de change du 30 septembre 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 307 426 480.64.

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

Données principales

Date	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Actif net en USD		164 314 837.90	165 529 142.94	184 878 269.23
Catégorie (JPY hedged) I-A3-acc	LU2358387889			
Actions en circulation		17 605.9810	19 971.6150	23 956.3780
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 063	8 577	8 478
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		9 063	8 577	8 478
Catégorie (JPY hedged) I-B-acc	LU2098885218			
Actions en circulation		341 167.8410	341 167.8410	517 174.4320
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		10 404	9 829	9 647
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		10 404	9 829	9 647
Catégorie I-X-acc	LU0397598458			
Actions en circulation		19 205.5170	28 162.6860	18 486.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.13	93.54	87.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.13	93.54	87.03
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0397604876			
Actions en circulation		637.2170	1 077.7200	2 333.6920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		136.25	127.40	123.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		136.25	127.40	123.80
Catégorie P-acc	LU0397594465			
Actions en circulation		92 725.0030	101 162.6720	117 279.0640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		203.54	187.67	176.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		203.54	187.67	176.99
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0397599340			
Actions en circulation		435 819.6610	470 700.0150	539 823.6910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.38	126.53	124.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		134.38	126.53	124.70
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0397605766			
Actions en circulation		167 821.7170	186 676.5950	218 478.0730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		145.81	135.65	131.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		145.81	135.65	131.46
Catégorie Q-acc	LU0397596080			
Actions en circulation		43 450.3910	47 984.6290	48 961.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.26	131.74	123.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		143.26	131.74	123.58
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU0397602409			
Actions en circulation		137 823.1070	152 413.1140	173 721.6380
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.24	107.27	105.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		114.24	107.27	105.15
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0397608430			
Actions en circulation		26 910.9960	32 057.4750	46 438.8360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.02	118.78	114.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.02	118.78	114.49

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Irlande	39.80
Etats-Unis	25.39
Grande-Bretagne	14.72
Allemagne	5.83
France	3.71
Luxembourg	3.13
Japon	1.62
Canada	1.05
Suisse	0.89
Australie	0.66
Pays-Bas	0.32
Espagne	0.30
Italie	0.24
Danemark	0.21
Suède	0.20
Hong Kong	0.16
Finlande	0.09
Singapour	0.08
Belgique	0.08
Norvège	0.07
Nouvelle-Zélande	0.04
Portugal	0.04
Uruguay	0.03
Autriche	0.03
Israël	0.02
Bermudes	0.02
TOTAL	98.73

Répartition économique en % de l'actif net

Fonds de placement	42.61
Gouvernements nationaux et centraux	19.09
Banques & instituts de crédit	11.71
Distribution d'énergie & d'eau	3.03
Internet, logiciels et services informatiques	2.68
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.33
Pétrole	1.95
Commerce de détail, centres commerciaux	1.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.47
Alimentation & softs	1.10
Chimie	0.88
Electronique et semi-conducteurs	0.86
Véhicules	0.70
Machines et appareils	0.65
Bâtiment et matériaux de construction	0.60
Télécommunications	0.52
Tabac et boissons alcoolisées	0.49
Trafic et transport	0.48
Equipement informatique et de réseau	0.48
Immobilier	0.47
Biens de consommation divers	0.47
Industrie minière, charbon et acier	0.44
Assurances	0.43
Industrie aéronautique et spatiale	0.41
Services divers	0.34
Appareils et composants électriques	0.34
Restauration et loisirs	0.32
Métaux précieux et pierres précieuses	0.29
Industrie graphique, édition et médias	0.28
Métaux non ferreux	0.21
Diverses sociétés commerciales	0.20
Biotechnologie	0.19
Soins de santé & services sociaux	0.19
Textiles, habillement & maroquinerie	0.18
Sylviculture; bois et papier	0.14
Environnement et recyclage	0.09
Agriculture et pêche	0.08
Biens d'équipement divers	0.06
Industrie de conditionnement	0.05
Montres et bijoux	0.03
Pneus et caoutchouc	0.02
Diverses sociétés non classées	0.02
TOTAL	98.73

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	158 169 792.87
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	4 055 599.42
Total portefeuille-titres (note 1)	162 225 392.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 479 702.82
Autres liquidités (marges)	308 474.22
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1.21
A recevoir sur souscriptions	11 986.53
Intérêts à recevoir sur titres	181 023.76
Intérêts à recevoir sur liquidités	209.87
A recevoir sur dividendes	450 373.15
Autres actifs	65 767.98
Autres créances	40 467.07
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	271 122.09
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	368 347.36
TOTAL Actif	167 402 868.35
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 018 896.07
Crédit en compte courant	-892 376.06
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-15.12
A payer sur rachats	-26 777.20
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-133 210.32
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 755.68
Total des Provisions pour frais	-149 966.00
TOTAL Passif	-3 088 030.45
Actifs nets à la fin de la période	164 314 837.90

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	95 417.69
Intérêts sur titres	187 040.47
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	85 006.77
Dividendes	1 554 848.94
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	67 152.45
Autres revenus (note 4)	3 094.54
TOTAL des Revenus	1 992 560.86
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-7 182.58
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-883 711.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-41 139.73
Autres commissions et frais (note 2)	-24 948.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-11 181.70
TOTAL des Charges	-968 163.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 024 396.96
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-252 333.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	232 422.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	259 849.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 090 864.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	20 203.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	764 497.10
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 066 225.25
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-41 828.29
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 369 100.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	315 601.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	823 812.04
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-26 848.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	172 588.32
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 654 254.21
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 612 425.92

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2023-31.3.2024
Actif net au début de la période	165 529 142.94
Souscriptions	685 177.48
Rachats	-14 511 908.44
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-13 826 730.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 024 396.96
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 066 225.25
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	12 654 254.21
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 612 425.92
Actifs nets à la fin de la période	164 314 837.90

Evolution des actions en circulation

	1.10.2023-31.3.2024
Catégorie	(JPY hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	19 971.6150
Nombre d'actions émises	2 494.6540
Nombre d'actions rachetées	-4 860.2880
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	17 605.9810
Catégorie	(JPY hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	341 167.8410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	341 167.8410
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	28 162.6860
Nombre d'actions émises	1 046.9150
Nombre d'actions rachetées	-10 004.0840
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	19 205.5170
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 077.7200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-440.5030
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	637.2170
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	101 162.6720
Nombre d'actions émises	867.3370
Nombre d'actions rachetées	-9 305.0060
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	92 725.0030
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	470 700.0150
Nombre d'actions émises	863.8490
Nombre d'actions rachetées	-35 744.2030
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	435 819.6610
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	186 676.5950
Nombre d'actions émises	591.3260
Nombre d'actions rachetées	-19 446.2040
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	167 821.7170

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	47 984.6290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 534.2380
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	43 450.3910
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	152 413.1140
Nombre d'actions émises	215.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 805.0070
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	137 823.1070
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	32 057.4750
Nombre d'actions émises	163.2390
Nombre d'actions rachetées	-5 309.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	26 910.9960

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Australie			
AUD AMPOL LTD NPV	402.00	10 435.52	0.01
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	702.00	13 464.75	0.01
AUD APA GROUP NPV	4 069.00	22 325.32	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	415.00	11 642.08	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	9 658.00	278 939.92	0.17
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	893.00	13 894.85	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 346.00	14 181.81	0.01
AUD CAR GROUP LTD NPV	455.00	10 710.06	0.01
AUD CMNWLTB BK OF AUST NPV	632.00	49 618.20	0.03
AUD COLES GROUP LTD NPV	1 689.00	18 666.25	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	546.00	9 300.65	0.00
AUD CSL NPV	190.00	35 689.41	0.02
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	1 991.00	10 274.52	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2 837.00	10 198.23	0.00
AUD FORTESCUE LTD NPV	3 505.00	58 767.21	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	1 344.00	29 645.47	0.02
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	2 443.00	10 200.40	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	97.00	12 637.58	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	338.00	15 627.63	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	1 486.00	33 582.32	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	2 815.00	26 574.24	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	1 271.00	15 141.20	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	6 371.00	38 239.25	0.02
AUD PILBARA MINERALS L NPV	4 265.00	10 656.92	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	938.00	11 094.68	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	292.00	10 765.20	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	92.00	11 132.06	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	434.00	7 956.28	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	757.00	60 133.22	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	2 891.00	14 617.19	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	6 942.00	13 586.88	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	3 645.00	11 533.29	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	44.00	470.20	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2 005.00	17 423.39	0.01
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	1 908.00	15 497.50	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	649.00	28 961.08	0.02
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	1 484.00	25 269.02	0.01
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	161.00	9 868.17	0.00
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2 530.00	50 342.45	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	1 438.00	31 118.48	0.02
TOTAL Australie		1 080 182.88	0.66
Autriche			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	8 876.20	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A NPV	281.00	20 560.77	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	512.00	14 376.96	0.01
TOTAL Autriche		43 813.93	0.03
Belgique			
EUR AGEAS NPV	110.00	5 098.90	0.00
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	980.00	59 757.26	0.04
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	150.00	16 200.00	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	55.00	4 161.56	0.00
EUR KBC GROUP NV NPV	167.00	12 520.59	0.01
EUR SOFINA NPV	15.00	3 369.60	0.00
EUR SYENQO SA NPV	188.00	17 822.85	0.01
EUR UCB NPV	22.00	2 718.14	0.00
EUR UMICORE NPV	621.00	13 410.25	0.01
TOTAL Belgique		135 059.15	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Bermudes			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	117.00	10 815.48	0.01
USD EVEREST GROUP LTD COM USD0.01	31.00	12 322.50	0.01
USD LIBERTY GLOBAL LTD COM USD0.01 CLASS C	456.00	8 043.84	0.00
TOTAL Bermudes		31 181.82	0.02
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	595.00	6 401.77	0.00
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	970.45	57 922.46	0.04
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	838.00	47 874.21	0.03
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	1 057.00	23 369.99	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	861.00	15 365.34	0.01
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	351.00	18 174.45	0.01
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	212.00	20 718.27	0.01
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	3 485.00	58 021.10	0.04
CAD BCE INC COM NEW	285.00	9 694.11	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	121.00	5 087.68	0.00
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	632.00	26 470.91	0.02
CAD CAE INC COM NPV	208.00	4 299.10	0.00
CAD CAMECO CORP COM	609.00	26 389.62	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	1 406.00	107 357.83	0.07
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	328.00	43 233.22	0.03
CAD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	589.00	51 981.73	0.03
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00	4 891.85	0.00
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	702.00	16 003.47	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	232.00	11 868.73	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	431.00	21 870.88	0.01
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	2 005.00	40 122.22	0.02
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	193.00	14 716.92	0.01
CAD EMERA INC COM	856.00	30 153.72	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	335.00	8 189.03	0.00
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	2 483.00	89 815.52	0.05
CAD FORTIS INC COM NPV	1 581.00	62 527.34	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	365.00	43 532.98	0.03
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	200.00	6 903.38	0.00
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	160.00	5 943.62	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	1 010.00	29 480.88	0.02
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	209.00	14 429.61	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	45.00	7 317.05	0.00
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	1 300.00	15 524.11	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	349.00	8 998.05	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	2 466.00	15 143.14	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	250.00	27 729.54	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	1 209.00	12 382.59	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	273.00	14 886.14	0.01
CAD MANULIFE FINL CORP COM	596.00	14 899.45	0.01
CAD MEG ENERGY CORP COM NPV	418.00	9 606.36	0.01
CAD METRO INC CL A SUB	309.00	16 604.83	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	171.00	14 412.90	0.01
CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV	907.00	14 832.37	0.01
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 030.00	56 011.60	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	197.00	7 651.45	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	826.00	12 464.01	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	771.00	27 239.25	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	224.00	6 286.73	0.00
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	100.00	7 623.87	0.00
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	234.00	18 600.69	0.01
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	445.00	18 250.51	0.01
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	516.00	52 093.79	0.03
CAD SAPUTO INC COM	396.00	7 798.56	0.00
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	301.00	23 243.67	0.01
CAD SUN LIFE FINL INC COM	283.00	15 456.52	0.01
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 681.00	62 097.31	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	1 214.00	48 838.10	0.03
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	1 011.00	46 319.60	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	873.00	13 979.61	0.01
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	72.00	11 492.33	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	123.00	19 160.10	0.01
CAD TOROMONT INDS LTD COM	100.00	9 632.37	0.01

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	656.00	39 629.04	0.02
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	441.00	20 638.12	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	144.00	12 445.77	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	203.00	27 453.19	0.02
CAD WHEATON PRECIOS M COM NPV	971.00	45 778.53	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	16 682.80	0.01
TOTAL Canada		1 722 015.99	1.05

Danemark

DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	5.00	6 511.26	0.00
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	2.00	2 558.46	0.00
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	138.00	18 854.24	0.01
DKK COLOPLAST DKK 1 B	35.00	4 725.11	0.00
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	348.00	10 410.02	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	149.00	24 205.89	0.01
DKK GENMAB AS DKK1	39.00	11 768.04	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	1 271.00	162 185.23	0.10
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	711.94	41 769.31	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	668.00	37 179.35	0.02
DKK PANDORA A/S DKK1	61.00	9 843.55	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	419.00	11 708.83	0.01
TOTAL Danemark		341 719.29	0.21

Finlande

EUR ELISA OYJ NPV	149.00	6 654.04	0.00
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 558.00	19 257.81	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	529.00	9 892.41	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	144.00	6 709.13	0.00
EUR METSO CORPORATION RG	484.00	5 752.53	0.00
EUR NESTE OIL OYJ NPV	523.00	14 177.48	0.01
EUR NOKIA OYJ NPV	2 024.00	7 193.86	0.00
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	745.00	8 424.16	0.00
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	331.00	3 689.95	0.00
EUR SAMPO PLC NPV A	296.00	12 632.16	0.01
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 180.00	16 420.64	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	1 193.00	39 774.14	0.02
TOTAL Finlande		150 578.31	0.07

France

EUR ACCOR EUR3	256.00	11 971.58	0.01
EUR ADP EUR3	38.00	5 216.18	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 036.00	215 764.82	0.13
EUR AIRBUS EUR1	364.00	67 113.45	0.04
EUR ALSTOM EUR7.00	105.00	1 602.34	0.00
EUR ARKEMA EUR10	74.00	7 795.40	0.00
EUR AXA EUR2.29	787.00	29 591.36	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	366.00	26 033.14	0.02
EUR BOUYGUES EUR1	33.00	1 348.26	0.00
EUR CARREFOUR EUR2.50	615.00	10 544.18	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	330.00	25 635.85	0.02
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	5 341.82	0.00
EUR DANONE EURO.25	862.00	55 755.19	0.03
EUR EIFFAGE EUR4	36.00	4 088.23	0.00
EUR ENGIE EUR1	5 618.00	94 105.99	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	106.00	24 006.46	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	479.00	8 163.31	0.00
EUR HERMES INTL NPV	25.00	63 882.00	0.04
EUR KERING EUR4	53.00	20 969.87	0.01
EUR KLEPIERRE EUR1.40	235.00	6 091.20	0.00
EUR L'OREAL EURO.20	286.00	135 490.21	0.08
EUR LEGRAND SA EUR4	127.00	13 471.86	0.01
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	196.00	176 477.62	0.11
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	256.00	9 820.57	0.01
EUR ORANGE EUR4	1 206.00	14 181.40	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	228.00	36 923.69	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	153.00	16 697.50	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	56.00	5 651.25	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	205.00	10 360.42	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	255.00	57 847.77	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
EUR SANOFI EUR2	445.00	43 715.38	0.03
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	18.00	5 137.99	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	398.00	90 115.96	0.06
EUR SOC GENERALE EUR1.25	179.00	4 796.27	0.00
EUR SODEXO EUR4	126.00	10 815.64	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00	5 739.90	0.00
EUR THALES EUR3	54.00	9 217.48	0.01
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	2 879.00	197 348.54	0.12
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	219.00	17 620.74	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	2 433.00	79 170.79	0.05
EUR VINCI EUR2.50	363.00	46 558.67	0.03
TOTAL France		1 672 180.28	1.02

Allemagne

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	133.00	29 733.48	0.02
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	185.00	55 504.44	0.03
EUR BASF SE NPV	1 642.00	93 863.94	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	360.00	11 053.58	0.01
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	275.00	31 767.12	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	158.00	23 027.87	0.02
EUR BRENTAG AG	116.00	9 781.86	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	691.00	9 500.14	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	74.00	5 346.65	0.00
EUR COVESTRO AG NPV	362.00	19 813.85	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	415.00	21 047.47	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	1 027.00	16 173.77	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	86.00	17 614.69	0.01
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	774.00	6 086.33	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	527.00	22 718.03	0.01
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	2 650.00	64 395.00	0.04
EUR DR.ING. F.PORSCHKE NON-VTG PRF NPV	93.00	9 268.60	0.01
EUR E.ON SE NPV	7 662.00	106 622.86	0.07
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	699.00	13 833.91	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	29.00	1 116.56	0.00
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	106.00	2 862.00	0.00
EUR GEA GROUP AG NPV	162.00	6 856.68	0.00
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00	4 383.94	0.00
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	336.00	36 995.62	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	303.00	21 846.54	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	215.00	17 298.90	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	403.00	13 716.59	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	25.00	2 148.66	0.00
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	491.00	39 139.97	0.02
EUR MERCK KGAA NPV	72.00	12 721.54	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	43.00	10 922.69	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	66.00	32 239.94	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	104.00	5 517.16	0.00
EUR PUMA SE NPV	124.00	5 627.32	0.00
EUR RATIONAL AG NPV	8.00	6 903.36	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	21.00	11 816.28	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	2 103.00	71 453.21	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	212.00	41 318.12	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	496.00	94 793.93	0.06
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	437.00	8 025.69	0.00
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	247.00	29 597.02	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	192.00	25 472.10	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	24.00	3 670.27	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	463.00	13 701.10	0.01
TOTAL Allemagne		1 087 298.78	0.66

Hong Kong

HKD AIA GROUP LTD NPV	4 000.00	26 857.64	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	2 000.00	8 228.51	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2 500.00	12 074.44	0.01
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	4 500.00	26 333.78	0.02
HKD CLP HOLDINGS HKD5	6 500.00	51 782.74	0.03
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	1 000.00	5 021.43	0.00
HKD HANG SENG BANK HKD5	900.00	9 849.29	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	523.00	15 222.66	0.01
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	200.00	614.00	0.00
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	46 952.00	35 574.92	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
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	7 000.00	40 963.66	0.02
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	500.00	4 820.19	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	500.00	6 778.30	0.00
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 746.00	7 506.97	0.00
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	10 491.00	6 916.75	0.00
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1 000.00	3 251.79	0.00
TOTAL Hong Kong		261 797.07	0.16

Irlande

USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	132.00	45 752.52	0.03
USD APTIV PLC COM USD0.01	195.00	15 531.75	0.01
GBP CRH ORD EURO.32	1 461.00	126 018.13	0.08
GBP DCC ORD EURO.25	68.00	4 947.90	0.00
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	268.00	83 798.24	0.05
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	610.00	26 615.92	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	116.00	23 138.19	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	962.00	38 666.98	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	62.00	7 466.04	0.00
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	310.00	26 596.51	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	109.00	9 942.63	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	471.00	41 047.65	0.01
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	128.00	10 936.32	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	255.00	11 641.16	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	69.00	15 512.58	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	149.00	44 729.80	0.03
TOTAL Irlande		532 342.32	0.32

Ile de Man

GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	330.00	3 324.14	0.00
TOTAL Ile de Man		3 324.14	0.00

Israël

ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	1 339.00	12 601.66	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	920.00	7 676.50	0.01
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	42.00	8 805.36	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	1 238.00	6 568.97	0.00
ILS ISRACARD LTD NPV	0.10	0.41	0.00
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	400.00	5 644.00	0.00
TOTAL Israël		41 296.90	0.03

Italie

EUR AMPLIFON EURO.02	133.00	4 855.03	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	695.00	17 609.08	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	488.00	4 908.85	0.00
EUR ENEL EUR1	26 678.00	176 302.09	0.11
EUR ENI SPA EUR1	2 620.00	41 447.98	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	403.00	6 043.31	0.00
EUR INTESA SANPAOLO NPV	6 571.00	23 866.13	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	133.00	9 937.02	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	98.00	5 121.60	0.00
EUR SNAM EUR1	7 257.00	34 297.16	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	4 906.00	40 586.36	0.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	632.00	24 009.05	0.02
TOTAL Italie		388 983.66	0.24

Japon

JPY ADVANTEST CORP NPV	100.00	4 423.67	0.00
JPY AEON CO LTD NPV	800.00	18 944.79	0.01
JPY AGC INC NPV	200.00	7 244.38	0.00
JPY AISIN CORPORATION NPV	100.00	4 068.19	0.00
JPY AIJINOMOTO CO INC NPV	600.00	22 327.79	0.01
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	600.00	21 978.92	0.01
JPY ASAHU KASEI CORP NPV	3 700.00	27 063.33	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	400.00	4 294.82	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	600.00	11 092.54	0.01
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	500.00	22 105.12	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY CANON INC NPV	300.00	8 922.00	0.01
JPY CAPCOM CO LTD NPV	600.00	11 203.54	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	500.00	12 395.52	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	2 200.00	28 701.97	0.02
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	100.00	3 809.84	0.00
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	500.00	12 719.28	0.01
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	300.00	7 153.85	0.00
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	700.00	22 191.68	0.01
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00	27 235.79	0.02
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	200.00	5 929.50	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	1 300.00	9 843.73	0.01
JPY DENSO CORP NPV	1 200.00	22 874.89	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	300.00	8 305.53	0.00
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	900.00	17 242.39	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	3 700.00	17 765.97	0.01
JPY FANUC CORP NPV	800.00	22 306.65	0.01
JPY FAST RETAILING CO NPV	100.00	30 863.26	0.02
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	100.00	6 673.49	0.00
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	300.00	6 715.78	0.00
JPY GLP J-REIT REIT	12.00	10 053.85	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00	8 587.00	0.01
JPY HITACHI NPV	700.00	63 619.54	0.04
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 500.00	43 095.25	0.03
JPY HOYA CORP NPV	100.00	12 445.08	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	600.00	6 144.90	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 200.00	18 232.52	0.01
JPY ISUZU MOTORS NPV	500.00	6 736.26	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	900.00	38 439.33	0.02
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	900.00	9 663.35	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	800.00	8 047.84	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	1 100.00	29 276.16	0.02
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	900.00	14 857.78	0.01
JPY JSR CORP NPV	400.00	11 444.05	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	500.00	10 224.98	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 400.00	34 078.43	0.02
JPY KAO CORP NPV	500.00	18 685.78	0.01
JPY KDDI CORP NPV	1 400.00	41 330.73	0.03
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	100.00	4 052.99	0.00
JPY KIKKOMAN CORP NPV	500.00	6 395.98	0.00
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	5 814.53	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	800.00	11 111.04	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	300.00	7 350.09	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	200.00	2 689.22	0.00
JPY KOMATSU NPV	800.00	23 591.13	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	800.00	12 509.17	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	800.00	10 643.23	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	3 600.00	9 098.42	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	200.00	5 649.34	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	900.00	15 523.80	0.01
JPY MATSUMOTOKIYOSHI H NPV	500.00	8 009.85	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	300.00	6 541.35	0.00
JPY MISUMI GROUP INC NPV	200.00	2 777.10	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	2 400.00	14 578.08	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	2 100.00	48 328.65	0.03
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	1 500.00	24 990.91	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	400.00	7 254.95	0.00
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	1 300.00	9 040.60	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	2 000.00	18 038.26	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	5 000.00	50 711.95	0.03
JPY MITSUI & CO NPV	800.00	37 228.85	0.02
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	500.00	14 622.22	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	1 800.00	19 308.86	0.01
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	300.00	9 142.03	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	1 210.00	23 889.00	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	600.00	11 237.24	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	500.00	8 292.31	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	400.00	16 449.83	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	900.00	49 113.61	0.03

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)	
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	1.00	3 997.49	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 500.00	10 748.62	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	3 562.72	0.00
JPY NIPPON SANJO HOLDI NPV	400.00	12 493.31	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	1 800.00	43 160.99	0.03
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	27 300.00	32 468.86	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	500.00	13 710.40	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	300.00	11 328.42	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	1 600.00	6 313.52	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	300.00	8 265.88	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	100.00	15 078.13	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	200.00	18 203.44	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	2 100.00	13 378.84	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	4.00	3 953.88	0.00
JPY OBAYASHI CORP NPV	1 000.00	11 850.41	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	400.00	5 744.49	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	900.00	28 764.08	0.02
JPY ORIX CORP NPV	700.00	15 253.89	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 200.00	26 942.42	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	300.00	7 938.82	0.00
JPY PANASONIC CORP NPV	1 700.00	16 158.12	0.01
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	300.00	1 696.79	0.00
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	1 100.00	48 180.65	0.03
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	500.00	8 867.16	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	200.00	5 226.47	0.00
JPY SCSK CORP	500.00	9 273.51	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	600.00	13 613.93	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	2 100.00	30 526.28	0.02
JPY SHIMANO INC NPV	100.00	14 936.07	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	1 000.00	6 438.93	0.00
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 700.00	161 499.88	0.10
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	500.00	13 644.32	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	2 500.00	32 062.51	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	800.00	47 372.56	0.03
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	600.00	12 527.67	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	900.00	76 890.55	0.05
JPY SUBARU CORPORATION NPV	600.00	13 582.21	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	600.00	9 441.34	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	500.00	11 992.47	0.01
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00	4 628.50	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	500.00	14 810.53	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	600.00	35 014.04	0.02
JPY SUMITOMO MITSUI TR NPV	400.00	8 610.79	0.01
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	300.00	11 132.18	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00	3 377.71	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	1 200.00	13 645.64	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	300.00	10 908.19	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	400.00	11 108.40	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	400.00	7 293.27	0.00
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	800.00	24 976.05	0.02
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	4 200.00	25 481.12	0.02
JPY TOKYO ELECTRON NPV	100.00	25 940.73	0.02
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 500.00	34 054.64	0.02
JPY TOKYU CORP NPV	900.00	10 932.97	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	300.00	7 484.89	0.00
JPY TORAY INDS INC NPV	2 800.00	13 424.16	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	100.00	10 383.56	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	7 600.00	191 123.59	0.12
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	100.00	6 825.46	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	500.00	15 920.58	0.01
JPY USS CO LTD NPV	600.00	4 953.58	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	400.00	8 325.35	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	100.00	2 043.01	0.00
JPY YAMAHA CORP NPV	200.00	4 301.43	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	900.00	8 262.91	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	300.00	4 313.32	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	200.00	8 462.78	0.01
JPY ZOZO INC NPV	140.00	3 466.12	0.00
TOTAL Japon		2 663 641.16	1.62

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			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	920.00	25 292.09	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	118.00	7 529.16	0.00
TOTAL Luxembourg		32 821.25	0.02
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USDO.01 REG'S'	2 400.00	6 761.69	0.00
TOTAL Macao		6 761.69	0.00
Pays-Bas			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	509.00	8 713.06	0.00
EUR ADYEN NV EURO.01	8.00	13 547.52	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	108.00	9 386.28	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	408.00	30 483.48	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	31.00	12 257.03	0.01
EUR ASM INTL NV EURO.04	4.00	2 444.69	0.00
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	79.00	76 122.50	0.05
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	400.00	5 160.24	0.00
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	900.00	11 664.00	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	87.00	9 682.58	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	71.00	30 978.72	0.02
EUR FERROVIAL SE EURO.01	358.00	14 181.96	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	202.00	16 318.37	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	263.00	25 376.13	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	32.00	5 645.38	0.00
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	1 168.00	19 231.92	0.01
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	315.00	6 620.29	0.00
EUR KON KPN NV EURO.04	4 797.00	17 956.51	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	1 151.00	34 458.18	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1.00	20.10	0.00
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	224.00	10 359.01	0.01
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	59.00	14 618.43	0.01
EUR OCI N.V. EURO.02	36.00	987.16	0.00
EUR PROSUS N.V. EURO.05	1 160.00	36 425.16	0.02
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLIT)	100.00	4 266.00	0.00
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	123.00	6 498.53	0.00
EUR STELLANTIS N.V.COM EURO.01	1 623.00	46 178.58	0.03
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	916.00	27 581.13	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	159.00	24 933.74	0.01
TOTAL Pays-Bas		522 096.68	0.32
Nouvelle-Zélande			
NZD AUUCKLAND INTL NPV	495.00	2 472.30	0.00
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 097.00	16 830.77	0.01
NZD MERCURY NZ LTD NPV	4 288.00	17 774.53	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	6 540.00	23 119.33	0.02
TOTAL Nouvelle-Zélande		60 196.93	0.04
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	443.00	11 017.22	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	424.00	8 406.84	0.00
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 216.00	32 102.06	0.02
NOK MOWI ASA NOK7.50	750.00	13 754.08	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2 606.00	14 268.79	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	1 314.00	9 270.65	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	137.00	9 034.33	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	465.00	14 697.61	0.01
TOTAL Norvège		112 551.58	0.07
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 572.00	37 319.31	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	600.00	9 924.12	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	577.00	11 453.68	0.01
TOTAL Portugal		58 697.11	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
Singapour			
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	525.00	14 015.82	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USDD.000001 CL A	2 000.00	6 280.00	0.00
SGD KEPPEL LTD	3 900.00	21 210.73	0.02
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	2 073.00	20 720.78	0.01
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	400.00	21 484.00	0.02
SGD SEMBCORP MARINE NPV	74 431.00	4 356.88	0.00
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	3 750.00	17 783.05	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	700.00	4 776.97	0.00
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 400.00	19 063.43	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	300.00	6 515.26	0.00
TOTAL Singapour		136 206.92	0.08
Espagne			
EUR ACCIONA SA EUR1	56.00	6 825.17	0.00
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	94.00	3 936.95	0.00
EUR AENA SME S.A. EUR10	42.00	8 275.93	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	180.00	11 555.14	0.01
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	4 464.00	21 798.70	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 701.00	20 281.36	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	3 248.00	15 760.72	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	382.00	13 519.59	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1 140.00	15 445.40	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 065.00	15 832.51	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 198.00	22 208.76	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	20 341.00	252 525.38	0.15
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	428.00	21 572.74	0.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	1 591.00	27 157.42	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	1 264.00	21 077.45	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	3 396.00	14 997.14	0.01
TOTAL Espagne		492 770.36	0.30
Suède			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	860.00	24 699.89	0.03
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 151.00	36 371.02	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 286.00	19 020.72	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	704.00	19 570.92	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	661.00	12 431.69	0.01
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	211.00	3 577.64	0.00
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	778.00	18 495.74	0.01
SEK EVOLUTION AB NPV	183.00	22 772.74	0.01
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	236.00	4 754.17	0.00
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	575.00	9 388.13	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	693.00	8 211.58	0.00
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	42.00	1 710.23	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	145.00	1 242.71	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	2.00	68.85	0.00
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	811.00	20 376.26	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	71.00	1 869.19	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	209.00	5 465.13	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 211.00	5 952.73	0.00
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	834.00	18 540.09	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	693.00	9 394.38	0.01
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	244.00	4 347.12	0.00
SEK SKF AB SER'B'NPV	444.00	9 073.00	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 218.00	18 715.50	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	892.00	9 030.45	0.01
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	639.00	12 687.25	0.01
SEK TELE2 AB SHS	943.00	7 752.06	0.00
SEK TELIA COMPANY AB NPV	3 610.00	9 260.83	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	786.00	21 324.90	0.01
TOTAL Suède		336 104.92	0.20
Suisse			
CHF ABB LTD CHFO.12 (REGD)	1 034.00	48 089.55	0.03
CHF ADECCO GROUP AG CHFO.1 (REGD)	143.00	5 661.57	0.00
CHF ALCON AG CHFO.04	167.00	13 857.64	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHFO.1(REGD)	33.00	5 176.97	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	10 173.20	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	103.00	15 826.80	0.01
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	237.00	24 297.24	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	180.00	46 643.40	0.03
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	193.00	2 612.05	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	6 924.59	0.00
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	405.00	46 101.96	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	17.00	13 060.95	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	82.00	12 207.34	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	34.00	20 119.91	0.01
CHF GIVAUDAN AG CHF10	15.00	66 881.31	0.04
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	21 101.00	116 032.86	0.07
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	964.00	87 398.96	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	5 377.42	0.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	38.00	10 589.54	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	23 959.14	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	32.00	19 192.18	0.01
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	3 245.00	344 963.64	0.21
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	976.00	94 674.28	0.06
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	11.00	15 729.99	0.01
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	338.00	51 598.76	0.03
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	33.00	8 903.08	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	274.00	69 876.54	0.04
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	325.00	9 818.20	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	36.00	8 793.16	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	38.00	9 581.21	0.01
CHF SGS SA CHF0.04	136.00	13 211.95	0.01
CHF SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1	974.00	21 627.62	0.01
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	276.00	82 306.65	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	27.00	7 826.91	0.00
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	44.00	7 034.53	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	13.00	3 022.32	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	18.00	12 634.17	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00	5 665.59	0.00
CHF SWISS RE AG CHF0.10	121.00	15 576.72	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	14.00	8 570.67	0.01
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	64.00	9 295.36	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1 175.00	36 187.96	0.02
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	18.00	9 338.74	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	45.00	24 296.10	0.01
TOTAL Suisse		1 470 718.73	0.90

Grande-Bretagne

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	771.00	27 358.70	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	1 220.00	2 174.58	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	2 921.00	27 778.71	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 602.00	64 155.21	0.04
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	668.00	17 206.12	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	335.00	23 867.85	0.02
GBP ASSOC D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	635.00	20 038.05	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	601.00	81 068.79	0.05
GBP AVIVA ORD GBP0.33	129.00	809.25	0.00
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	2 070.00	35 288.45	0.02
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	7 097.00	16 424.40	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	134.00	805.07	0.00
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	42.00	2 524.43	0.00
GBP BP ORD USD0.25	21 357.00	133 736.05	0.08
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	2 486.00	75 558.97	0.05
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	157.00	6 045.11	0.00
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	249.00	3 815.48	0.00
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	20 755.00	33 468.24	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	245.00	17 137.75	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1 097.00	32 191.79	0.02
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	387.00	23 964.79	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	2 635.00	97 380.06	0.06
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	122.00	26 700.68	0.02
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	1 526.00	32 937.02	0.02
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	6 944.00	29 219.55	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	389.00	3 616.74	0.00

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)			
GBP	IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	1 315.00	29 402.78	0.02
GBP	INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	55.00	5 726.44	0.00
GBP	INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	43.00	2 707.84	0.00
GBP	JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	3 820.00	6 490.45	0.00
GBP	KINGFISHER ORD GBPO.157142857	2 119.00	6 676.01	0.00
GBP	LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	337.00	2 802.05	0.00
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	3 367.00	10 820.56	0.01
GBP	LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	27 196.00	17 782.33	0.01
GBP	LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	181.00	21 698.72	0.01
GBP	M&G PLC ORD GBPO.05	1 513.00	4 214.42	0.00
GBP	MELROSE INDUSTRY PLC ORD GBPO.22857142	1 259.00	10 703.61	0.01
GBP	MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	1 093.00	19 268.12	0.01
GBP	NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	11 915.00	160 450.31	0.10
GBP	NEXT ORD GBPO.10	116.00	13 528.30	0.01
GBP	OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	1 129.00	6 490.68	0.00
GBP	PERSIMMON ORD GBPO.10	198.00	3 291.63	0.00
GBP	PRUDENTIAL ORD GBPO.05	1 098.00	10 305.77	0.01
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	783.00	44 629.31	0.03
GBP	RELX PLC GBPO.1444	1 229.00	53 158.77	0.03
GBP	RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	1 758.00	10 475.49	0.01
GBP	RIO TINTO ORD GBPO.10	2 195.00	139 113.07	0.09
GBP	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	6 742.00	36 341.31	0.02
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 514.00	5 171.57	0.00
GBP	SCHRÖDERS PLC ORD GBPO.20	559.00	2 659.38	0.00
GBP	SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	946.00	29 517.35	0.02
GBP	SHELL PLC ORD EURO.07	8 241.00	273 274.14	0.17
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	549.00	6 876.98	0.00
GBP	SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	32.00	4 062.61	0.00
GBP	SSE PLC ORD GBPO.50	3 770.00	78 580.47	0.05
GBP	ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	292.00	1 713.40	0.00
GBP	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	1 471.00	12 476.22	0.01
GBP	TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	3 467.00	6 002.36	0.00
GBP	TESCO ORD GBPO.0633333	8 379.00	31 394.43	0.02
GBP	UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	2 985.00	149 908.21	0.09
GBP	UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	2 714.00	35 278.86	0.02
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	15 304.00	13 621.88	0.01
GBP	WHITBREAD ORD GBPO.76797385	125.00	5 233.01	0.00
USD	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	45.00	12 375.00	0.01
TOTAL Grande-Bretagne			2 186 430.75	1.33
Etats-Unis				
USD	3M CO COM	335.00	35 533.45	0.02
USD	ABBOTT LABS COM	672.00	76 379.52	0.05
USD	ABBVIE INC COM USD0.01	666.00	121 278.60	0.07
USD	ADOBE INC COM USD0.0001	91.00	45 918.60	0.03
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	341.00	61 547.09	0.04
USD	AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	95.00	9 317.60	0.01
USD	AES CORP COM	2 201.00	39 463.93	0.02
USD	AFLAC INC COM USD0.10	121.00	10 389.06	0.01
USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	104.00	15 133.04	0.01
USD	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	440.00	106 598.80	0.06
USD	AIRBNB INC USD0.0001 A	303.00	49 982.88	0.03
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	89.00	9 679.64	0.01
USD	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	195.00	25 689.30	0.02
USD	ALBERTSONS COS INC COM USD0.01 CLASS A	400.00	8 576.00	0.00
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	130.00	16 758.30	0.01
USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	38.00	12 460.96	0.01
USD	ALLIANT ENERGY CORP COM	861.00	43 394.40	0.03
USD	ALLSTATE CORP COM	132.00	22 837.32	0.01
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	120.00	17 934.00	0.01
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	4 278.00	651 368.28	0.40
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	4 862.00	733 821.66	0.45
USD	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	1 968.00	85 844.16	0.05
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	6 359.00	1 147 036.42	0.70
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1 756.00	151 191.60	0.09
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	220.00	50 091.80	0.03
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	33.00	4 503.84	0.00
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	177.00	13 836.09	0.01
USD	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	306.00	60 462.54	0.04

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	AMEREN CORP COM	837.00	61 904.52	0.04
USD	AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	51.00	1 875.78	0.00
USD	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	643.00	78 581.03	0.05
USD	AMERIPRISE FINL INC COM	66.00	28 937.04	0.02
USD	AMETEK INC COM USD0.01	171.00	31 275.90	0.02
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	183.00	52 030.56	0.03
USD	AMPHENOL CORP NEW CL A	92.00	10 612.20	0.01
USD	ANALOG DEVICES INC COM	117.00	23 141.43	0.01
USD	ANNALY CAPITAL MGT COM USD0.01(POST REV SPLT)	61.00	1 201.09	0.00
USD	AON PLC COM USD0.01 CL A	97.00	32 370.84	0.02
USD	APA CORPORATION COM USD0.625	578.00	19 871.64	0.01
USD	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	194.00	21 815.30	0.01
USD	APPLE INC COM NPV	2 921.00	500 893.08	0.30
USD	APPLIED MATLS INC COM	191.00	39 389.93	0.02
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	687.00	43 150.47	0.03
USD	ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	76.00	10 106.48	0.01
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	64.00	18 558.72	0.01
USD	ASSURANT INC COM	57.00	10 729.68	0.01
USD	AT&T INC COM USD1	5 946.00	104 649.60	0.06
USD	ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	48.00	9 365.28	0.01
USD	ATMOS ENERGY CORP COM	531.00	63 119.97	0.04
USD	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	309.00	77 169.66	0.05
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	51.00	13 281.42	0.01
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	10.00	31 516.50	0.02
USD	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00	15 215.92	0.01
USD	AVANTOR INC COM USD0.01	55.00	1 406.35	0.00
USD	AVERY DENNISON CORP COM	127.00	28 352.75	0.02
USD	AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	37.00	11 576.56	0.01
USD	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	1 370.00	45 895.00	0.03
USD	BALL CORP COM NPV	654.00	44 053.44	0.03
USD	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	78.00	3 901.56	0.00
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	143.00	6 111.82	0.00
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	122.00	30 188.90	0.02
USD	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	123.00	10 878.12	0.01
USD	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	515.00	216 567.80	0.13
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	135.00	11 074.05	0.01
USD	BIO RAD LABS INC CL A	19.00	6 571.53	0.00
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	61.00	13 153.43	0.01
USD	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	79.00	6 899.86	0.00
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	2 779.00	105 379.68	0.06
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	199.00	11 466.38	0.01
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	58.00	48 354.60	0.03
USD	BLACKSTONE INC COM USD0.00001	305.00	40 067.85	0.02
USD	BLOCK INC COM USD0.0000001 CL A	245.00	20 722.10	0.01
USD	BOEING CO COM USD5	372.00	71 792.28	0.04
USD	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	23.00	83 441.24	0.05
USD	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	91.00	13 508.04	0.01
USD	BORG WARNER INC COM	250.00	8 685.00	0.01
USD	BOSTON PPTY INC COM USD0.01	43.00	2 808.33	0.00
USD	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	490.00	33 560.10	0.02
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	772.00	41 865.56	0.03
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	100.00	132 541.00	0.08
USD	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	56.00	11 472.16	0.01
CAD	BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	500.00	12 281.54	0.01
USD	BROWN & BROWN INC COM	115.00	10 067.10	0.01
USD	BROWN FORMAN CORP CL B	424.00	21 886.88	0.01
USD	BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	102.00	21 272.10	0.01
USD	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00	12 073.88	0.01
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	78.00	24 279.84	0.01
USD	CAESARS ENT INC COM USD0.00001	168.00	7 348.32	0.00
USD	CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	14.00	1 377.60	0.00
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	160.00	7 112.00	0.00
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	123.00	18 313.47	0.01
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	106.00	11 861.40	0.01
USD	CARMAX INC COM USD0.50	131.00	11 411.41	0.01
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	656.00	10 719.04	0.01
USD	CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	485.00	28 193.05	0.02
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	345.00	126 418.35	0.08
USD	CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00	10 288.88	0.01
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	217.00	21 101.08	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 CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	152.00		26 122.72	0.02
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	150.00		12 438.00	0.01
USD CENCORA INC RG	84.00		20 411.16	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	185.00		14 518.80	0.01
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	2 079.00		59 230.71	0.04
USD CF INDS HLDGS INC COM	355.00		29 539.55	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	115.00		8 756.10	0.00
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	49.00		13 276.55	0.01
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	96.00		27 900.48	0.02
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	263.00		42 416.64	0.03
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	129.00		11 459.07	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 229.00		351 602.46	0.21
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	17.00		49 415.09	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	310.00		32 336.10	0.02
USD CIGNA CORP COM USD0.25	95.00		34 503.05	0.02
USD CINCINNATI FINL CORP COM	85.00		10 554.45	0.01
USD CINTAS CORP COM	61.00		41 908.83	0.03
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	918.00		45 817.38	0.03
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	853.00		53 943.72	0.03
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	328.00		11 903.12	0.01
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	1 082.00		24 604.68	0.00
USD CLOROX CO DEL COM	167.00		25 569.37	0.02
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	26.00		2 517.58	0.00
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	125.00		26 911.25	0.02
USD CMS ENERGY CORP COM	975.00		58 831.50	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	4 736.00		289 748.48	0.18
USD COGNIZANT TECHNO COM CL'A'USD0.01	162.00		11 872.98	0.01
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	72.00		19 088.64	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	856.00		77 082.80	0.05
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	3 312.00		143 575.20	0.09
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	536.00		15 887.04	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 449.00		184 428.72	0.11
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	1 119.00		101 616.39	0.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	224.00		60 874.24	0.04
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	1 095.00		202 410.75	0.12
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	256.00		25 973.76	0.02
USD COPART INC COM	478.00		27 685.76	0.02
USD CORNING INC COM USD0.50	258.00		8 503.68	0.00
USD CORTEVA INC COM USD0.01	1 271.00		73 298.57	0.04
USD COSTAR GROUP INC COM	294.00		28 400.40	0.02
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	525.00		384 630.75	0.23
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	659.00		18 372.92	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	71.00		22 761.89	0.01
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	300.00		31 749.00	0.02
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	221.00		17 516.46	0.01
USD CSX CORP COM USD1	1 215.00		45 040.05	0.03
USD CUMMINS INC COM	90.00		26 518.50	0.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	490.00		39 082.40	0.02
USD D R HORTON INC COM	186.00		30 606.30	0.02
USD DANAHER CORP COM USD0.01	247.00		61 680.84	0.04
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	98.00		16 380.70	0.01
USD DARLING INGR INC COM USD0.01	259.00		12 046.09	0.01
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	88.00		10 876.80	0.01
USD DAYFORCE INC RG	121.00		8 011.41	0.00
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	15.00		14 118.90	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	181.00		74 343.94	0.04
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	879.00		44 108.22	0.03
USD DEXCOM INC COM	165.00		22 885.50	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	206.00		40 823.02	0.02
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	61.00		13 716.46	0.01
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	198.00		28 519.92	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	148.00		19 401.32	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	285.00		44 477.10	0.03
USD DOLLAR TREE INC	207.00		27 562.05	0.02
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	2 781.00		136 797.39	0.08
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	19.00		9 440.72	0.01
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	196.00		26 993.12	0.02
USD DOVER CORP COM	99.00		17 541.81	0.01
USD DOW INC COM USD0.01	1 302.00		75 424.86	0.05
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	325.00		14 758.25	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	593.00		66 499.02	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	2 514.00		243 128.94	0.15

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 DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	972.00	74 523.24	0.05
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	163.00	7 569.72	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	225.00	22 549.50	0.01
USD EBAY INC COM USD0.001	193.00	10 186.54	0.01
USD ECOLAB INC COM	500.00	115 450.00	0.07
USD EDISON INTL COM	1 251.00	88 483.23	0.05
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	198.00	18 920.88	0.01
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	217.00	28 789.39	0.02
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	101.00	52 372.54	0.03
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	318.00	247 391.28	0.15
USD EMERSON ELEC CO COM	326.00	36 974.92	0.02
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	45.00	5 444.10	0.00
USD ENTERGY CORP NEW COM	706.00	74 610.08	0.05
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	745.00	95 240.80	0.06
USD EQT CORPORATION	514.00	19 053.98	0.01
USD EQUIFAX INC COM	80.00	21 401.60	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	53.00	43 742.49	0.03
USD EQUITY LIFESTYLE PPTY INC	96.00	6 182.40	0.00
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	727.00	26 935.35	0.02
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	12 730.12	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	300.00	46 245.00	0.03
USD ETSY INC USD0.001	84.00	5 772.48	0.00
USD EVERGY INC COM NPV	768.00	40 995.84	0.02
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	1 222.00	73 038.94	0.04
USD EXELON CORP COM NPV	3 308.00	124 281.56	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	48.00	6 612.00	0.00
USD EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	91.00	11 062.87	0.01
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	134.00	19 698.00	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	5 004.00	581 664.96	0.35
USD F M C CORP COM NEW	205.00	13 058.50	0.01
USD FASTENAL COM USD0.01	421.00	32 475.94	0.02
USD FEDEX CORP COM USD0.10	175.00	50 704.50	0.03
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	119.00	6 318.90	0.00
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	250.00	18 545.00	0.01
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	241.00	8 967.61	0.01
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	43.00	7 258.40	0.00
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 676.00	64 727.12	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	196.00	31 324.72	0.02
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2 839.00	37 701.92	0.02
USD FORTINET INC COM USD0.001	214.00	14 618.34	0.01
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	286.00	24 601.72	0.00
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	127.00	10 753.09	0.01
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	108.00	3 377.16	0.00
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	2 679.00	125 966.58	0.08
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	65.00	16 252.60	0.01
USD GAMING & LEISURE P COM USD0.01	278.00	12 807.46	0.01
USD GE AEROSPACE COM USD0.01	717.00	125 855.01	0.08
USD GE HEALTHCARE TECH COM USD0.01 WI	126.00	11 454.66	0.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	165.00	46 610.85	0.03
USD GENERAL MLS INC COM	707.00	49 468.79	0.03
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	1 043.00	47 300.05	0.03
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	84.00	13 014.12	0.01
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	463.00	33 914.75	0.02
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	98.00	13 098.68	0.01
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	57.00	6 633.09	0.00
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	121.00	50 540.49	0.03
USD GRACO INC COM	104.00	9 719.84	0.01
USD GRAINGER W W INC COM	36.00	36 622.80	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	1 210.00	47 698.20	0.03
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	162.00	16 694.10	0.01
USD HASBRO INC COM	106.00	5 991.12	0.00
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	91.00	30 351.23	0.02
USD HEALTHPEAK PPTY I COM USD1	457.00	8 568.75	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	126.00	19 396.44	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	62.00	11 842.00	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	203.00	39 483.50	0.02
USD HESS CORPORATION COM USD1	368.00	56 171.52	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	523.00	9 272.79	0.01
USD HF SINCLAIR CORPOR COM USD0.01	214.00	12 919.18	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	185.00	39 462.35	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	712.00	273 123.20	0.17
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	425.00	87 231.25	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 HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	318.00	11 095.02	0.01
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	485.00	10 029.80	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	169.00	11 564.67	0.01
USD HP INC COM USD0.01	275.00	8 310.50	0.00
USD HUMANA INC COM USD0.166	60.00	20 803.20	0.01
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	14 943.75	0.01
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	672.00	9 374.40	0.01
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	12 241.74	0.01
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	72.00	11 492.64	0.01
USD IDEX CORP COM	113.00	27 574.26	0.02
USD IDEX LABORATORIES COM USD0.10	49.00	26 456.57	0.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	207.00	55 544.31	0.03
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	69.00	9 475.08	0.01
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	9.00	512.73	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	237.00	22 503.15	0.01
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	41.00	7 027.40	0.00
USD INTEL CORP COM USD0.001	908.00	40 106.36	0.02
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	215.00	29 547.45	0.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	552.00	47 466.48	0.03
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	158.00	5 155.54	0.00
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	171.00	32 654.16	0.02
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	428.00	16 700.56	0.01
USD INTUIT INC COM USD0.01	57.00	37 050.00	0.02
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	151.00	60 262.59	0.04
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	518.00	18 445.98	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	82.00	20 736.98	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	224.00	17 967.04	0.01
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	100.00	15 373.00	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	896.00	141 738.24	0.09
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	361.00	23 580.52	0.01
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	1 137.00	227 741.10	0.14
USD KELLANOVA COM USD0.25	273.00	15 640.17	0.01
USD KENVUE INC COM USD0.01	2 038.00	43 735.48	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	1 115.00	34 197.05	0.02
USD KEYCORP NEW COM	566.00	8 948.46	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	51.00	7 975.38	0.00
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	428.00	55 361.80	0.03
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	409.00	8 020.49	0.00
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	2 540.00	46 583.60	0.03
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	235.00	23 636.30	0.01
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	30.00	20 957.10	0.01
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	118.00	6 492.36	0.00
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	995.00	36 715.50	0.02
USD KROGER CO COM USD1	844.00	48 217.72	0.03
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	111.00	23 654.10	0.01
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	48.00	10 486.08	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	30.00	29 147.10	0.02
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	195.00	20 773.35	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	340.00	17 578.00	0.01
USD LEAR CORP COM USD0.01	56.00	8 113.28	0.00
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	88.00	11 535.92	0.01
USD LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	123.00	21 153.54	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	42.00	20 527.92	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	117.00	6 695.91	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	161.00	10 561.60	0.01
USD LINDE PLC COM EURO.001	972.00	451 319.04	0.27
USD LIVE NATION INC COM	185.00	19 567.45	0.01
USD LKQ CORP COM	227.00	12 124.07	0.01
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	166.00	75 508.42	0.05
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	437.00	111 317.01	0.07
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	87.00	33 986.55	0.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	532.00	54 412.96	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	80.00	11 635.20	0.01
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	678.00	19 214.52	0.01
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	524.00	105 586.00	0.06
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00	6 139.00	0.00
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	205.00	51 723.55	0.03
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	202.00	41 607.96	0.02
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	106.00	65 077.64	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	120.00	8 505.60	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 MASCO CORP COM	58.00	4 575.04	0.00
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	341.00	164 215.37	0.10
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	287.00	10 412.36	0.01
USD MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV	331.00	25 424.11	0.02
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	517.00	145 768.15	0.09
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	67.00	35 968.95	0.02
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	1 030.00	135 908.50	0.08
USD META PLATFORMS INC	1 823.00	885 212.34	0.54
USD METLIFE INC COM USD0.01	138.00	10 227.18	0.01
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	15.00	19 969.35	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	20.00	944.20	0.00
USD MICROCHIP TECHNLOGY COM USD0.001	183.00	16 416.93	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	162.00	19 098.18	0.01
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	1 398.00	588 166.56	0.36
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	41.00	5 394.78	0.00
USD MODERNA INC COM USD0.0001	134.00	14 279.04	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	44.00	18 076.52	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	250.00	16 812.50	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	1 530.00	107 100.00	0.06
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	988.00	58 568.64	0.04
USD MOODYS CORP COM USD0.01	57.00	22 402.71	0.01
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	451.00	42 466.16	0.03
USD MOSAIC CO COM USD0.01	742.00	24 085.32	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	29.00	10 294.42	0.01
USD MSCI INC COM STK USS0.01	48.00	26 901.60	0.02
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	32.00	2 019.20	0.00
USD NETAPP INC COM USD0.001	116.00	12 176.52	0.01
USD NETFLIX INC COM USD0.001	363.00	220 460.79	0.13
AUD NEWMONT CORPORATIO CDI 1:1	577.00	20 218.31	0.01
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	1 776.00	63 651.84	0.04
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL'A'	552.00	14 451.36	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	6 958.00	444 685.78	0.27
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	833.00	78 285.34	0.05
USD NISOURCE INC COM NPV	1 140.00	31 532.40	0.02
USD NORDSON CORP COM	98.00	26 904.92	0.02
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	126.00	32 113.62	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	126.00	11 203.92	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	108.00	51 695.28	0.03
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	762.00	51 579.78	0.03
USD NUCOR CORP COM	494.00	97 762.60	0.06
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	492.00	444 551.52	0.27
USD NVR INC COM STK USD0.01	3.00	24 299.88	0.01
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	868.00	56 411.32	0.03
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	126.00	27 633.06	0.02
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	228.00	22 061.28	0.01
USD ONEOK INC	686.00	54 996.62	0.03
USD ORACLE CORP COM USD0.01	345.00	43 335.45	0.03
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	44.00	49 670.72	0.03
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	204.00	20 251.08	0.01
USD OVINTIV INC COM USD0.01	270.00	14 013.00	0.01
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00	10 508.40	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	299.00	37 043.11	0.02
USD PACKAGING CORP AMER COM	165.00	31 313.70	0.02
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	86.00	24 435.18	0.01
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	637.00	7 497.49	0.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	83.00	46 130.57	0.03
USD PAYCHEX INC COM	229.00	28 121.20	0.02
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	300.00	20 097.00	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 582.00	276 865.82	0.17
USD PFIZER INC COM USD0.05	2 253.00	62 520.75	0.04
USD PG&E CORP COM	6 696.00	112 224.96	0.07
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	1 793.00	164 274.66	0.10
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	535.00	87 386.90	0.05
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	639.00	22 154.13	0.01
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	302.00	79 275.00	0.05
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	187.00	30 219.20	0.02
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	38.00	15 333.00	0.01
USD PPG INDS INC COM	481.00	69 696.90	0.04
USD PPL CORP COM USD0.01	2 170.00	59 740.10	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	150.00	12 946.50	0.01

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 745.00	445 376.25	0.27
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	259.00	53 566.38	0.03
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	640.00	83 340.80	0.05
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	183.00	21 484.20	0.01
USD PTC INC COM USD0.01	61.00	11 525.34	0.01
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	88.00	25 525.28	0.02
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 604.00	107 115.12	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	187.00	22 555.94	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	210.00	35 553.00	0.02
USD QUANTA SVCS INC COM	120.00	31 176.00	0.02
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	56.00	7 454.16	0.00
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	93.00	11 943.06	0.01
USD REALTY INCOME CORP	613.00	33 163.30	0.02
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	95.00	5 753.20	0.00
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	49.00	47 162.01	0.03
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	494.00	10 393.76	0.01
USD RELIANCE INC RG	60.00	20 050.80	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	130.00	24 887.20	0.01
USD RESMED INC COM USD0.004	78.00	15 446.34	0.01
USD REVVITY INC COM USD1.00	138.00	14 490.00	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	300.00	3 285.00	0.00
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	56.00	4 439.68	0.00
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	472.00	18 020.96	0.01
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	86.00	25 054.38	0.01
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	127.00	8 276.59	0.00
USD ROLLINS INC COM	69.00	3 192.63	0.00
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	262.00	38 451.12	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	188.00	26 133.88	0.02
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	31.00	941.47	0.00
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	255.00	30 332.25	0.02
USD RTX CORPORATION COM USD1.00	941.00	91 775.73	0.06
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	131.00	55 733.95	0.03
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	184.00	55 417.12	0.03
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00	16 035.80	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	1 831.00	100 357.11	0.06
USD SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	679.00	49 118.86	0.03
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	91.00	6 542.90	0.00
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	1 999.00	143 588.17	0.09
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	55.00	41 932.00	0.03
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	482.00	167 413.06	0.10
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	200.00	31 298.00	0.02
USD SMITH A O COM	101.00	9 035.46	0.01
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	146.00	18 377.02	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	993.00	11 399.64	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	81.00	23 993.82	0.01
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	67.00	10 827.20	0.01
USD SOUTHERN CO COM	3 643.00	261 348.82	0.16
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	75.00	2 189.25	0.00
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	153.00	9 848.61	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	143.00	14 003.99	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	761.00	69 547.79	0.04
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	188.00	14 536.16	0.01
USD STEEL DYNAMICS INC COM	321.00	47 581.83	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	151.00	54 038.37	0.03
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	62.00	7 971.96	0.00
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	354.00	15 264.48	0.01
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	38.00	21 717.00	0.01
USD SYSCO CORP COM USD1	635.00	51 549.30	0.03
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00	14 020.80	0.01
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	422.00	68 878.84	0.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	189.00	28 064.61	0.02
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	317.00	35 500.83	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	514.00	91 085.94	0.06
USD TELEFLEX INC COM	51.00	11 534.67	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	1 944.00	341 735.76	0.21
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	248.00	43 204.08	0.03
USD TEXTRON INC COM STK USD0.125	107.00	10 264.51	0.01
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	288.00	25 176.96	0.01
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	165.00	95 899.65	0.06
USD TJX COS INC COM USD1	784.00	79 513.28	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 TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	74.00		19 367.28	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	48.00		59 116.80	0.04
USD TRANSUNION COM USD0.01	146.00		11 650.80	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	115.00		26 466.10	0.02
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	488.00		19 022.24	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	348.00		20 438.04	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	1 245.00		95 852.55	0.06
USD UDR INC	269.00		10 063.29	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	30.00		15 686.40	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	453.00		111 406.29	0.07
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	455.00		67 626.65	0.04
USD UNITED RENTALS INC COM	51.00		36 776.61	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	354.00		175 123.80	0.11
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS'B' COM USD0.01	64.00		11 677.44	0.01
USD US BANCORP COM USD0.01	684.00		30 574.80	0.02
USD VAIL RESORTS INC COM	41.00		9 136.03	0.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	455.00		77 663.95	0.05
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	53.00		12 279.57	0.01
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	175.00		15 515.50	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	119.00		28 051.87	0.02
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	3 314.00		139 055.44	0.08
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	115.00		48 071.15	0.03
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	139.00		11 352.13	0.01
USD VIATRIS INC COM USD0.01	209.00		2 495.46	0.00
USD VICI PPTY INC COM USD0.01	447.00		13 316.13	0.01
USD VISA INC COM STK USD0.0001	634.00		176 936.72	0.11
USD VISTRA CORP COM USD0.01	1 115.00		77 659.75	0.05
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	277.00		75 598.84	0.05
USD WABTEC CORP COM	116.00		16 898.88	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	928.00		20 128.32	0.01
USD WALMART INC COM USD0.10	5 169.00		311 018.73	0.19
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	1 436.00		175 708.96	0.11
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	2 425.00		21 170.25	0.01
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	221.00		38 014.21	0.02
USD WASTE MGMT INC DEL COM	259.00		55 205.85	0.03
USD WATERS CORP COM	51.00		17 555.73	0.01
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	1 042.00		85 569.04	0.05
USD WELLS FARGO & CO COM USD1.2/3	1 392.00		80 680.32	0.05
USD WELLTOWER INC COM USD1	372.00		34 759.68	0.02
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	44.00		17 411.24	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	606.00		29 966.70	0.02
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	253.00		9 085.23	0.01
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	1 521.00		59 273.37	0.04
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	62.00		16 910.50	0.01
USD WP CAREY INC COM USD0.001	190.00		10 723.60	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	90.00		9 200.70	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	1 821.00		97 878.75	0.06
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	184.00		23 780.16	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	229.00		31 750.85	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	167.00		8 146.26	0.00
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	69.00		9 106.62	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	197.00		33 334.37	0.02
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	124.00		8 105.88	0.00
USD ZSCALER INC COM USD0.001	17.00		3 274.71	0.00
TOTAL Etats-Unis			27 975 068.34	17.03

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	30.00		45 358.80	0.03
TOTAL Uruguay			45 358.80	0.03
Total des Actions			43 591 199.74	26.53

Certificats sur matières premières

Grande-Bretagne

USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	5 119.00		6 122 324.00	3.72
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	3 937.00		4 334 637.00	2.64
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP	1 054.00		2 696 132.00	1.64
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	22 778.00		4 088 651.00	2.49
TOTAL Grande-Bretagne			17 241 744.00	10.49
Total des Certificats sur matières premières			17 241 744.00	10.49

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
Fonds d'investissement, fermé			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	100.00	3 435.43	0.00
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	273.00	3 726.07	0.01
TOTAL Canada		7 161.50	0.01
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	528.00	6 028.30	0.00
TOTAL Grande-Bretagne		6 028.30	0.00
Etats-Unis			
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	335.00	21 141.85	0.01
USD VENTAS INC. REIT	302.00	13 149.08	0.01
TOTAL Etats-Unis		34 290.93	0.02
Total des Fonds d'investissement, fermé		47 480.73	0.03
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-18.04.24	600 000.00	598 508.60	0.36
TOTAL USD		598 508.60	0.36
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		598 508.60	0.36
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26	8 390 000.00	8 490 398.76	5.17
TOTAL EUR		8 490 398.76	5.17
Total des Obligations, coupon zéro		8 490 398.76	5.17
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	2 420 000.00	4 421 119.42	2.69
TOTAL EUR		4 421 119.42	2.69
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2 359 000.00	4 747 701.04	2.89
TOTAL GBP		4 747 701.04	2.89
Total des Obligations, taux variable		9 168 820.46	5.58
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	9 080 000.00	8 335 865.67	5.07
TOTAL USD		8 335 865.67	5.07
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		8 335 865.67	5.07
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2 480 000.00	4 772 664.46	2.91
TOTAL USD		4 772 664.46	2.91
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		4 772 664.46	2.91
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		92 246 682.42	56.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Etats-Unis			
USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	15.00	26.25	0.00
TOTAL Etats-Unis		26.25	0.00
Total des Droits		26.25	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		26.25	0.00

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

EUR ISHARES EURO CORP BOND LARGE CAP UCITS ETF-EUR	62 910.00	8 383 292.23	5.10
EUR ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	58 577.00	5 796 803.35	3.53
USD ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF	314 623.00	7 165 538.83	4.36
USD ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	94 150.00	8 256 955.00	5.03
USD ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	81 611.00	8 352 885.85	5.08
USD ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	35 924.00	3 385 118.52	2.06
USD SPDR BBG 1-3MO US TRES USDA ACCUM SHS USD	192 418.00	21 001 462.61	12.78
USD XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-1D-USD DIST	199 712.00	2 525 502.03	1.54
TOTAL Irlande		64 867 558.42	39.48

Luxembourg

USD UBS (LUX) INST SICAV - EMG MKTS EQTY PASS (USD) U-X-ACC	360.00	5 111 125.20	3.11
TOTAL Luxembourg		5 111 125.20	3.11
Total des Fonds d'investissement, ouvert		69 978 683.62	42.59
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		69 978 683.62	42.59
Total du Portefeuille-titres		162 225 392.29	98.73

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	43.00	51 548.40	0.03
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.24	50.00	163 590.88	0.10
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	57.00	40 125.00	0.03
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	6.00	15 857.81	0.01
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations		271 122.09	0.17
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		271 122.09	0.17

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

Credit Default Swaps*

EUR ICE/MARKIT ITRX EUR CDI REC 1.00000% 24-20.06.29	7 640 000.00	184 026.51	0.11
USD ICE/MARKIT CDX.NA.IG.S42 V1 CDI REC 1.00000% 24-20.06.29	8 050 000.00	184 320.85	0.11
TOTAL des Credit Default Swaps		368 347.36	0.22
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		368 347.36	0.22
Total des Instruments dérivés		639 469.45	0.39

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

Dénomination				Evaluation en USD		
				Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	en % de	
				sur futures/Contrats de	l'actif	
				change à terme/	net	
				swaps (note 1)		
	Nombre/					
	Nominal					
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	169 876.02	CAD	230 000.00	19.4.2024	-133.23	0.00
USD	1 443 048.04	JPY	213 600 000.00	19.4.2024	27 514.16	0.02
USD	325 648.98	HKD	2 545 000.00	19.4.2024	257.79	0.00
USD	30 693 155.33	EUR	28 160 000.00	19.4.2024	256 750.91	0.16
CHF	73 061 700.00	USD	82 943 873.64	19.4.2024	-1 652 548.11	-1.01
USD	6 402 725.86	GBP	5 025 000.00	19.4.2024	54 212.50	0.03
EUR	27 349 900.00	USD	29 810 182.13	19.4.2024	-249 364.76	-0.15
USD	285 498.72	AUD	435 000.00	19.4.2024	1 547.92	0.00
JPY	3 653 766 700.00	USD	24 686 151.68	19.4.2024	-472 525.42	-0.29
USD	1 598 505.28	CNH	11 490 000.00	19.4.2024	14 949.09	0.01
USD	85 465.17	EUR	78 400.00	19.4.2024	727.45	0.00
USD	204 136.35	EUR	187 500.00	19.4.2024	1 479.18	0.00
USD	261 293.87	CHF	234 100.00	19.4.2024	824.99	0.00
EUR	677 100.00	USD	734 424.10	19.4.2024	-2 588.54	0.00
Total des Contrats de change à terme					-2 018 896.07	-1.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					3 788 177.04	2.31
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-892 376.06	-0.54
Autres actifs et passifs					573 071.25	0.34
Total de l'Actif net					164 314 837.90	100.00

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

Données principales

Date	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Actif net en USD		138 061 349.15	159 958 643.44	117 701 632.40
Catégorie F-acc	LU1008479229			
Actions en circulation		996 824.0420	949 640.6430	784 361.8830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.81	119.05	114.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.81	119.05	114.07
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1008479575			
Actions en circulation		5 994.0000	5 474.0000	5 474.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.39	96.72	96.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.39	96.72	96.58
Catégorie F-UKdist	LU1008479492			
Actions en circulation		15 965.0000	287 775.0000	284 035.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.86	90.94	89.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.86	90.94	89.79
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist	LU1008479658			
Actions en circulation		6 450.0000	6 450.0000	6 450.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		72.69	73.45	75.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		72.69	73.45	75.70
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist	LU1008479815			
Actions en circulation		18 145.0240	13 685.0240	17 963.9050
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		85.02	84.34	84.37
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		85.02	84.34	84.37
Catégorie U-X-acc²	LU2007311660			
Actions en circulation		841.0000	1 777.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 765.29	10 256.34	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 765.29	10 256.34	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 1.12.2022

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	70.35
Grande-Bretagne	7.57
Australie	3.71
Canada	2.71
Espagne	2.51
France	2.11
Irlande	1.99
Multinationaux	1.39
Pays-Bas	1.21
Allemagne	0.97
Singapour	0.71
Suède	0.55
Danemark	0.55
Norvège	0.38
Luxembourg	0.38
Japon	0.35
TOTAL	97.44

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	31.86
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.42
Distribution d'énergie & d'eau	7.33
Electronique et semi-conducteurs	2.33
Soins de santé & services sociaux	2.17
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.08
Internet, logiciels et services informatiques	2.00
Immobilier	1.95
Machines et appareils	1.94
Pétrole	1.52
Chimie	1.44
Véhicules	1.44
Télécommunications	1.41
Alimentation & softs	1.28
Appareils et composants électriques	1.28
Textiles, habillement & maroquinerie	1.11
Equipement informatique et de réseau	1.09
Diverses sociétés commerciales	1.07
Trafic et transport	0.92
Biotechnologie	0.90
Industrie graphique, édition et médias	0.74
Commerce de détail, centres commerciaux	0.72
Industrie minière, charbon et acier	0.72
Services divers	0.70
Industrie aéronautique et spatiale	0.55
Fonds de placement	0.37
Tabac et boissons alcoolisées	0.10
TOTAL	97.44

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.3.2024
Portefeuille-titres, cours d'achat	135 567 581.82
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 038 859.33
Total portefeuille-titres (note 1)	134 528 722.49
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 127 187.14
Autres liquidités (marges)	76 050.82
A recevoir sur souscriptions	140 112.22
Intérêts à recevoir sur titres	1 454 122.38
Autres actifs	44 712.86
TOTAL Actif	138 370 907.91
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-6 343.72
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-57 291.62
Crédit en compte courant	-10.43
A payer sur rachats	-217 939.85
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24 647.88
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 325.26
Total des Provisions pour frais	-27 973.14
TOTAL Passif	-309 558.76
Actifs nets à la fin de la période	138 061 349.15

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.10.2023-31.3.2024
Revenus d'intérêts sur liquidités	52 725.73
Intérêts sur titres	2 918 998.95
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	1 920.87
Autres revenus (note 4)	42 140.70
TOTAL des Revenus	3 015 786.25
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-152 287.56
Taxe d'abonnement (note 3)	-6 565.56
Autres commissions et frais (note 2)	-19 812.00
TOTAL des Charges	-178 665.12
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 837 121.13
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 347 869.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-114 932.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	64 841.69
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-22 389.50
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 420 350.18
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	416 770.95
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 645 808.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-18 617.19
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	8 035.44
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 635 226.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 051 997.46

Variations de l'actif net

	USD
	1.10.2023-31.3.2024
Actif net au début de la période	159 958 643.44
Souscriptions	16 272 910.18
Rachats	-43 495 369.91
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-27 222 459.73
Dividendes versés	-726 832.02
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 837 121.13
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 420 350.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 635 226.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 051 997.46
Actifs nets à la fin de la période	138 061 349.15

Evolution des actions en circulation

	1.10.2023-31.3.2024
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	949 640.6430
Nombre d'actions émises	125 164.4880
Nombre d'actions rachetées	-77 981.0890
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	996 824.0420
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	5 474.0000
Nombre d'actions émises	565.0000
Nombre d'actions rachetées	-45.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	5 994.0000
Catégorie	F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	287 775.0000
Nombre d'actions émises	190.0000
Nombre d'actions rachetées	-272 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	15 965.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	6 450.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	6 450.0000
Catégorie	(GBP hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	13 685.0240
Nombre d'actions émises	4 631.0000
Nombre d'actions rachetées	-171.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	18 145.0240
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 777.0000
Nombre d'actions émises	25.0000
Nombre d'actions rachetées	-961.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	841.0000

Distribution¹

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

¹ Voir note 5

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	1 000 000.00	921 497.17	0.67
USD ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	1 000 000.00	998 418.83	0.72
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	1 000 000.00	1 009 640.95	0.73
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	750 000.00	696 494.65	0.51
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	1 000 000.00	974 508.19	0.71
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	500 000.00	507 712.66	0.37
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.95000% 17-15.01.28	750 000.00	718 298.30	0.52
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	1 000 000.00	1 002 350.83	0.73
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	149 000.00	145 600.96	0.11
USD ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	500 000.00	499 556.11	0.36
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 000 000.00	910 466.14	0.66
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	750 000.00	749 676.22	0.54
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	750 000.00	752 115.80	0.55
USD AT&T INC 2.30000% 20-01.06.27	1 000 000.00	921 763.22	0.67
USD BANK OF MONTREAL 5.30000% 23-05.06.26	1 500 000.00	1 503 875.70	1.09
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	750 000.00	737 576.75	0.53
USD BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	1 250 000.00	1 246 399.35	0.90
USD BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.10000% 23-08.09.28	500 000.00	505 573.17	0.37
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.90000% 24-22.02.27	750 000.00	751 679.44	0.54
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.90000% 24-22.02.29	750 000.00	753 156.94	0.55
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	1 000 000.00	969 429.33	0.70
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	750 000.00	776 968.76	0.56
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	1 250 000.00	1 108 391.87	0.80
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	500 000.00	503 915.57	0.37
USD CISCO SYSTEMS INC 4.80000% 24-26.02.27	750 000.00	751 206.39	0.54
USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	750 000.00	755 536.08	0.55
USD CITIGROUP INC 3.40000% 16-01.05.26	500 000.00	481 425.32	0.35
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	750 000.00	734 844.49	0.53
USD COMCAST CORP 5.35000% 22-15.11.27	1 000 000.00	1 019 070.48	0.74
USD CVS HEALTH CORP 1.30000% 20-21.08.27	500 000.00	443 182.91	0.32
USD DIAGEO CAPITAL PLC 5.30000% 22-24.10.27	500 000.00	506 795.40	0.37
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.50000% 19-01.12.29	600 000.00	555 022.90	0.40
USD EATON CORP 4.35000% 23-18.05.28	1 000 000.00	985 770.69	0.71
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	500 000.00	495 975.61	0.36
USD ELI LILLY & CO 4.50000% 24-09.02.29	1 250 000.00	1 245 642.93	0.90
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.60000% 24-11.01.27	750 000.00	745 433.71	0.54
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	500 000.00	475 267.06	0.34
USD EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	500 000.00	448 218.84	0.33
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	750 000.00	737 147.96	0.53
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	500 000.00	481 034.90	0.35
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	1 250 000.00	1 254 622.62	0.91
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 250 000.00	1 219 367.96	0.88
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 000 000.00	1 025 145.12	0.74
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 17-30.03.27	1 000 000.00	952 831.66	0.69
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	1 000 000.00	981 545.92	0.71
USD INTEL CORP 4.87500% 23-10.02.26	750 000.00	747 561.89	0.54
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	750 000.00	777 690.25	0.56
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	500 000.00	529 483.93	0.38
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	1 000 000.00	975 055.46	0.71
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	1 000 000.00	987 777.47	0.72
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	1 000 000.00	927 003.18	0.67
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-144A 3.47700% 16-12.04.26	500 000.00	482 996.88	0.35
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	750 000.00	763 984.54	0.55
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	1 000 000.00	989 241.88	0.72
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	1 000 000.00	986 056.83	0.71
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	750 000.00	763 880.66	0.55
USD ONEOK INC 4.00000% 17-13.07.27	350 000.00	338 309.44	0.26
USD ONEOK INC 5.65000% 23-01.11.28	500 000.00	511 102.03	0.37
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 000 000.00	1 875 692.72	1.36
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	1 000 000.00	985 771.37	0.71

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	250 000.00		265 923.00	0.19
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	1 500 000.00		1 463 578.07	1.06
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.87500% 17-30.06.26	250 000.00		251 972.96	0.18
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	1 000 000.00		1 033 139.00	0.75
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	1 000 000.00		993 737.44	0.72
USD TAPESTRY INC 7.05000% 23-27.11.25	1 500 000.00		1 530 864.69	1.11
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 000 000.00		1 000 017.07	0.72
TOTAL USD			55 140 996.62	39.94
Total des Billets, taux fixe			55 140 996.62	39.94

Billets, taux variable

USD				
USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	250 000.00		259 178.86	0.19
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.338%/VAR 23-30.10.26	500 000.00		506 597.55	0.37
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	1 600 000.00		1 641 062.58	1.19
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	750 000.00		722 936.68	0.52
USD BANK OF AMERICA CORP 4.948%/VAR 22-22.07.28	1 750 000.00		1 736 646.73	1.26
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	500 000.00		502 602.99	0.36
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00		996 737.45	0.72
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	2 000 000.00		1 849 733.62	1.34
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	1 500 000.00		1 414 376.74	1.02
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	500 000.00		497 666.95	0.36
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	750 000.00		752 723.21	0.55
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 300 000.00		1 344 410.99	0.97
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.431%/VAR 21-09.03.27	1 250 000.00		1 157 611.79	0.84
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	1 500 000.00		1 541 186.68	1.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	2 500 000.00		2 388 282.23	1.73
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	750 000.00		731 144.35	0.53
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	1 500 000.00		1 498 789.37	1.09
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	1 500 000.00		1 501 270.44	1.09
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	250 000.00		253 841.93	0.18
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	750 000.00		762 365.88	0.55
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00		980 072.99	0.71
TOTAL USD			23 039 240.01	16.69
Total des Billets, taux variable			23 039 240.01	16.69

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	750 000.00		754 299.66	0.55
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.95000% 24-01.02.29	1 500 000.00		1 503 589.55	1.09
TOTAL USD			2 257 889.21	1.64
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			2 257 889.21	1.64

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	1 500 000.00		1 447 385.10	1.05
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	1 500 000.00		1 473 046.48	1.07
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	1 500 000.00		1 483 837.83	1.07
TOTAL USD			4 404 269.41	3.19
Total des Medium-Term Notes, taux variable			4 404 269.41	3.19

Obligations, taux fixe

USD				
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	750 000.00		712 891.41	0.52
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	1 200 000.00		1 203 448.96	0.87
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	500 000.00		513 285.53	0.37
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.60000% 16-15.06.26	1 500 000.00		1 422 181.08	1.03
TOTAL USD			3 851 806.98	2.79
Total des Obligations, taux fixe			3 851 806.98	2.79

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	800 000.00	799 921.72	0.58
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	259 000.00	253 842.64	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	750 000.00	721 899.87	0.52
TOTAL USD		1 775 664.23	1.28
Total des Obligations, taux variable		1 775 664.23	1.28
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		90 469 866.46	65.53

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

Billets, taux fixe

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	1 250 000.00	1 219 354.13	0.88
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	750 000.00	756 199.94	0.55
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	750 000.00	754 888.72	0.55
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	1 000 000.00	1 006 637.46	0.73
USD CF INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 16-01.12.26	750 000.00	731 386.31	0.53
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	500 000.00	475 873.40	0.34
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	500 000.00	478 649.89	0.35
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	1 000 000.00	1 010 927.75	0.73
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	1 000 000.00	965 079.15	0.70
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	1 250 000.00	1 266 400.65	0.92
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	1 000 000.00	1 001 668.70	0.73
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	500 000.00	508 808.10	0.37
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	2 000 000.00	1 891 495.90	1.37
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.10000% 23-21.09.28	750 000.00	772 652.46	0.56
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	500 000.00	502 514.56	0.36
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	1 000 000.00	885 416.63	0.64
USD MARS INC-144A 4.55000% 23-20.04.28	1 000 000.00	990 015.44	0.72
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	1 000 000.00	1 023 508.07	0.74
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.20000% 21-16.07.26	1 000 000.00	915 511.88	0.66
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LL-144A 3.30000% 15-19.05.25	750 000.00	733 223.34	0.53
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	1 000 000.00	1 012 658.14	0.73
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-144A 6.95000% 23-15.09.26	1 000 000.00	1 026 859.78	0.74
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	1 000 000.00	943 240.00	0.68
USD REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	1 000 000.00	996 470.84	0.72
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	1 000 000.00	1 005 165.04	0.73
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	1 000 000.00	966 710.63	0.70
USD SIEMENS FINANCIERING SMAATSCH NV-144A 1.20000% 21-11.03.26	1 000 000.00	932 133.12	0.68
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	750 000.00	759 976.66	0.55
USD TARGA RESOURCES CORP 5.20000% 22-01.07.27	750 000.00	748 913.56	0.54
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	500 000.00	528 838.03	0.38
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 000 000.00	947 751.00	0.69
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	1 500 000.00	1 431 491.52	1.04
TOTAL USD		29 190 420.80	21.14
Total des Billets, taux fixe		29 190 420.80	21.14

Billets, taux variable

USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	1 000 000.00	1 042 464.64	0.76
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	750 000.00	746 242.68	0.54
USD BNP PARIBAS-144A 2.219%/VAR 20-09.06.26	750 000.00	721 127.50	0.52
USD FIFTH THIRD BANK NA 5.852%/VAR 22-27.10.25	1 000 000.00	999 196.46	0.72
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	750 000.00	736 618.99	0.53
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	750 000.00	695 627.93	0.51
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	1 000 000.00	990 645.98	0.72
TOTAL USD		5 931 924.18	4.30
Total des Billets, taux variable		5 931 924.18	4.30

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	1 000 000.00	973 746.16	0.71
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	750 000.00	732 516.90	0.53
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	1 250 000.00	1 218 185.16	0.88
TOTAL USD		2 924 448.22	2.12
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 924 448.22	2.12

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	2 000 000.00	1 966 820.78	1.42
TOTAL USD		1 966 820.78	1.42
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 966 820.78	1.42

Obligations, taux fixe

USD			
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 4.87500% 15-10.06.25	1 000 000.00	988 720.90	0.72
TOTAL USD		988 720.90	0.72
Total des Obligations, taux fixe		988 720.90	0.72

Obligations, taux variable

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	1 000 000.00	1 020 220.63	0.74
TOTAL USD		1 020 220.63	0.74
Total des Obligations, taux variable		1 020 220.63	0.74
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		42 022 555.51	30.44

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.25000% 23-03.11.25	750 000.00	757 668.52	0.55
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	750 000.00	761 865.00	0.55
TOTAL USD		1 519 533.52	1.10
Total des Billets, taux fixe		1 519 533.52	1.10
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		1 519 533.52	1.10

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	50.00	516 767.00	0.37
TOTAL Luxembourg		516 767.00	0.37
Total des Fonds d'investissement, ouvert		516 767.00	0.37
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		516 767.00	0.37
Total du Portefeuille-titres		134 528 722.49	97.44

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net			
Instruments dérivés						
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle						
Contrats financiers à terme sur obligations						
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	20.00	-3 140.59	0.00		
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	-25.00	-3 203.13	0.00		
TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations			-6 343.72	0.00		
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-6 343.72	0.00		
Total des Instruments dérivés			-6 343.72	0.00		
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
GBP	1 466 200.00	USD	1 875 605.12	16.4.2024	-23 278.43	-0.02
CHF	1 050 300.00	USD	1 201 991.30	16.4.2024	-34 008.03	-0.02
GBP	45 500.00	USD	57 487.68	16.4.2024	-5.16	0.00
Total des Contrats de change à terme			-57 291.62	-0.04		
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			2 203 237.96	1.60		
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme			-10.43	0.00		
Autres actifs et passifs			1 393 034.47	1.00		
Total de l'Actif net			138 061 349.15	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 semestriels combinés

Les comptes semestriels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mars 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion du rapport semestriel combiné au 31 mars 2024:

Taux de change

EUR 1 = USD 1.080000

i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

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

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

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

k) Enregistrement des revenus

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

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.780%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.780%	0.830%
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-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) SICAV 1

– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280% *
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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).

- 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;
- 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;
- les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
- les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la

- Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
- e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
 - f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
 - g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
 - h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
 - i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
 - j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
 - k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la Société.
 - l) Les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs);

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la *taxe d'abonnement*.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'actionnaire et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

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

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

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

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

S'agissant des compartiments qui sont autorisés à investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants en vertu de leur politique de placement, des frais peuvent être encourus au niveau du fonds cible concerné ainsi que du compartiment.

A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3.00%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

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

Des données sur les coûts courants (ou frais courants) du fonds figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

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

Note 4 – Autres revenus

Les autres revenus se composent essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration de la Société après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure des distributions peuvent être effectuées au titre des différents compartiments ou catégories d'actions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi.

Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

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

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mars 2024 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)	24 605 392.00 USD	- USD
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	4 089 687.52 USD	2 675 390.63 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	16 665 924.87 USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

Au cours de la période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024, aucun «Accords de commissions en nature» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) SICAV 1 et les «Accords de commissions en nature» étaient égales à zéro.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) SICAV 1	Total Expense Ratio (TER)
– All-Rounder (USD) (JPY hedged) I-A3-acc	0.68%
– All-Rounder (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.22%
– All-Rounder (USD) I-X-acc	0.15%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.15%
– All-Rounder (USD) P-acc	1.50%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) P-acc	1.55%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) P-acc	1.55%
– All-Rounder (USD) Q-acc	0.97%
– All-Rounder (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
– All-Rounder (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.02%
– 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 – Événement postérieur

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

Note 10 – 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. 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 11 – Prêts de titres

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.

UBS (Lux) SICAV 1	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mars 2024*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mars 2024 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– All-Rounder (USD)	20 330 907.31 USD	21 636 502.16 USD	54.42	45.58	0.00
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	8 423 013.71 USD	9 011 209.54 USD	55.68	44.32	0.00

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

Rendements sur prêts de titres	UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)	UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)
		111 920.75
Securities Lending cost*		
UBS Switzerland AG	33 576.23 USD	960.44 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	11 192.07 USD	320.14 USD
Net Securities Lending revenues	67 152.45 USD	1 920.87 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 – Garanties – Prêts de titres

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD) (en %)	
selon le pays en %:	
– Australie	0.66
– Autriche	0.28
– Belgique	1.23
– Canada	3.20
– Chine	3.33
– Danemark	0.64
– Finlande	0.08
– France	11.95
– Allemagne	4.30
– Hong Kong	0.06
– Japon	0.32
– Luxembourg	0.01
– Nouvelle-Zélande	0.10
– Norvège	1.83
– Singapour	1.55
– Supranationaux	2.05
– Suède	1.81
– Suisse	16.71
– Pays-Bas	5.08
– Grande-Bretagne	0.14
– Etats-Unis	44.01
– Uruguay	0.66
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	67.57
– Notation <=AA-	32.43
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	167 973 867.18 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	28 393 289.60 USD
Quota de garanties moyen	109.14%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	16.90%

UBS (Lux) SICAV 1 – Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD) (en %)	
selon le pays en %:	
– Australie	0.75
– Canada	3.33
– Chine	13.09
– Danemark	0.38
– France	1.80
– Allemagne	0.86
– Japon	27.04
– Jersey	0.05
– Nouvelle-Zélande	2.78
– Norvège	0.01
– Singapour	0.02
– Supranationaux	0.19
– Suède	0.96
– Suisse	2.59
– Pays-Bas	2.43
– Grande-Bretagne	0.18
– Etats-Unis	42.29
– Uruguay	1.25
Total	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):	
– Notation > AA-	45.22
– Notation <=AA-	54.78
– non Investment Grade:	0.00
Total	100.00
Prêt de titres	
Actifs et rendements / chiffres clés	
Actif géré moyen (1)	133 562 114.80 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	4 101 644.08 USD
Quota de garanties moyen	96.26%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.07%

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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

Informations générales

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

UBS (Lux) SICAV 1	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– All-Rounder (USD)	12.37%	14.14%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	6.10%	6.33%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 11 – 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	Japan Government Ten
French Republic	United States
Apple Inc	Meta Platforms Inc
ABB Ltd	Alibaba Group Holding Ltd
NVIDIA Corp	Welltower Inc
Netherlands Government Bond	Intel Corp
Hess Corp	Xero Ltd
Swiss Re AG	Toronto-Dominion Bank/The
Broadcom Inc	Baidu Inc
Partners Group Holding AG	Bank of China Ltd

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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 11 «Prêts de titres»

– la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres «selon la 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	47.96	-
De 1 semaine à 3 mois	50 995.93	304 783.29
De 3 mois à 1 an	1 353 242.95	306 188.02
plus de 1 an	8 457 740.61	3 383 097.15
illimité	11 774 474.71	5 017 141.08

Devises des garanties

UBS (Lux) SICAV 1 – All-Rounder (USD)

Devise des garanties	Pourcentage
USD	47.79%
EUR	22.28%
CHF	17.15%
HKD	2.95%
CAD	2.56%
SEK	1.59%
SGD	1.59%
GBP	1.41%
NOK	0.94%
AUD	0.88%
DKK	0.53%
JPY	0.32%
ZAR	0.01%
INR	0.00%
Total	100.00%

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

Devise des garanties	Pourcentage
USD	43.80%
JPY	27.04%
HKD	13.09%
EUR	6.03%
CHF	4.09%
AUD	2.56%
GBP	1.73%
SEK	0.96%
DKK	0.38%
CAD	0.29%
SGD	0.02%
NOK	0.01%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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	20 330 907.31	8 423 013.71
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	20 330 907.31 USD	8 423 013.71 USD

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

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


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

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.39%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.08%

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) SICAV 1	Pourcentage
– All-Rounder (USD)	0.16%
– Medium Term USD Corporate Bonds Sustainable (USD)	0.03%

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

